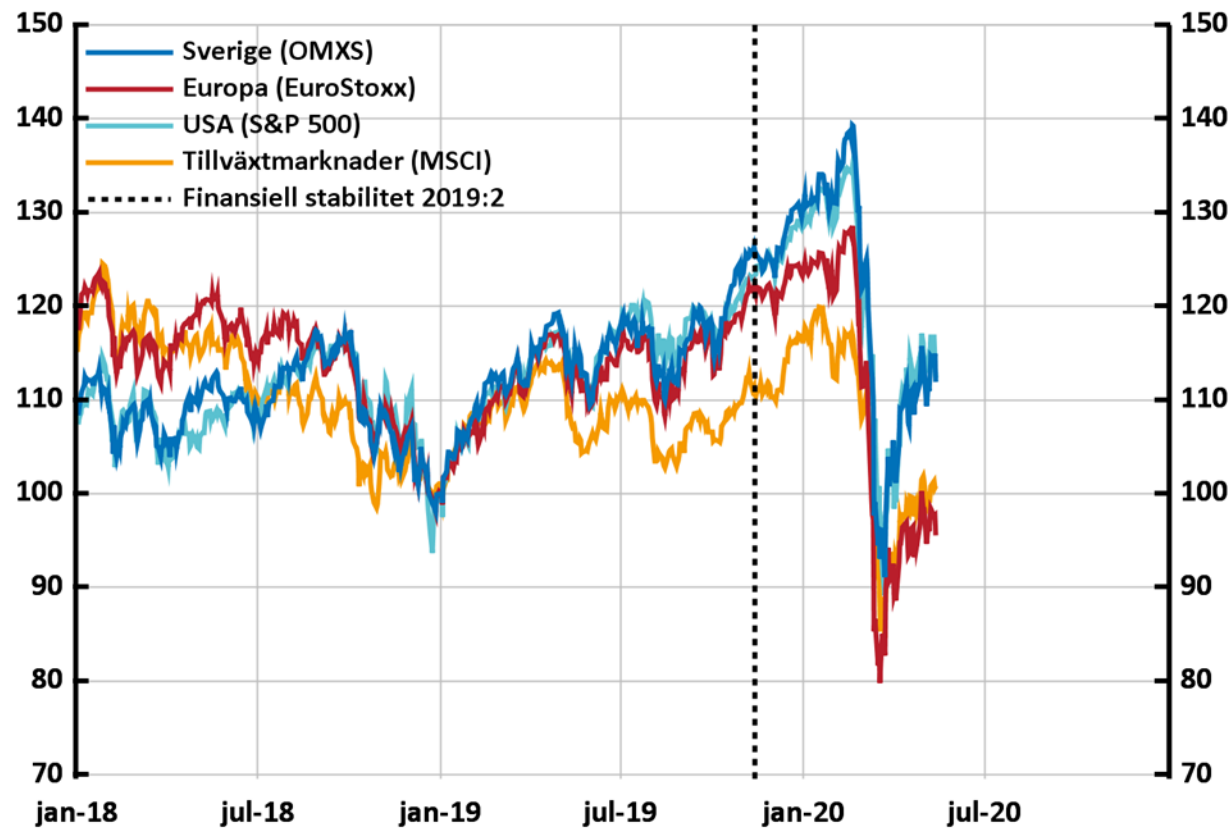


Finansiell stabilitet 2020:1

S V E R I G E S R I K S B A N K

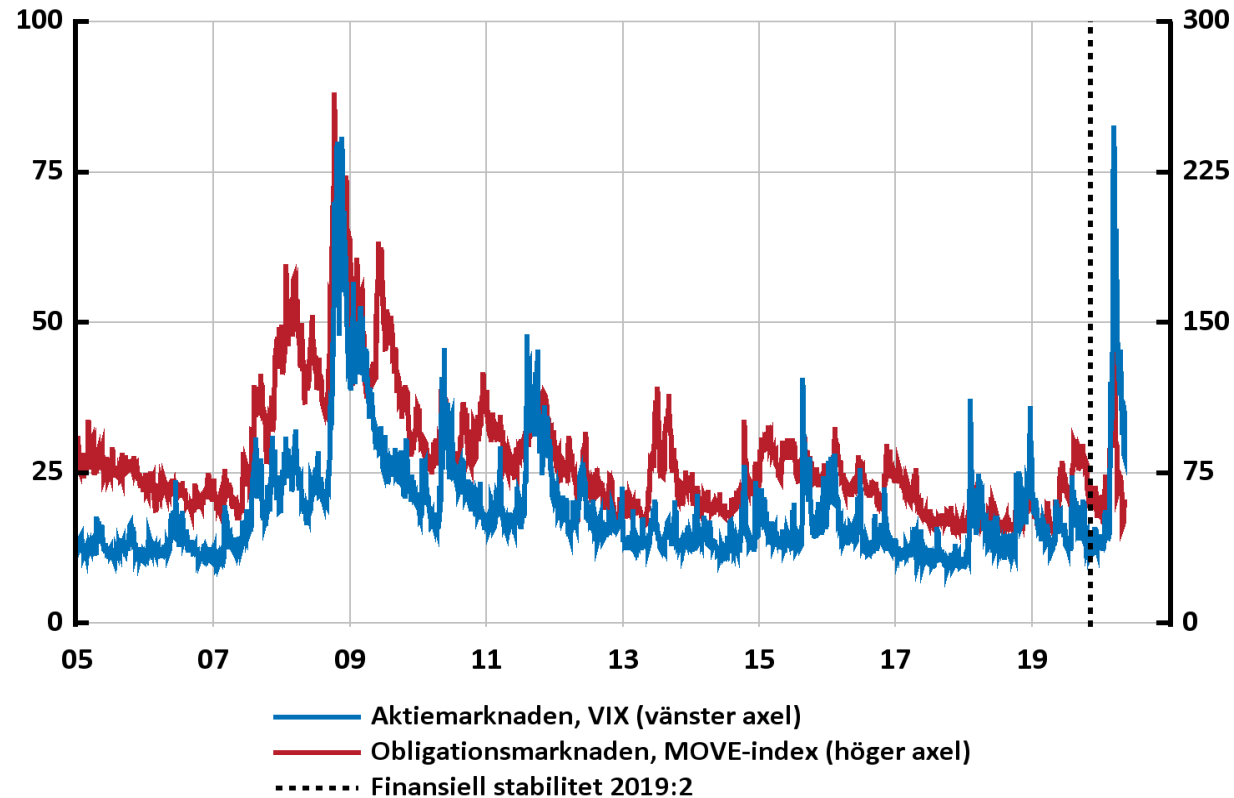
1. Börsutveckling i inhemsk valuta

Index, 2019-01-02 = 100



2. Volatilitetsindex för aktie- och obligationsmarknaden i USA

Procent respektive index

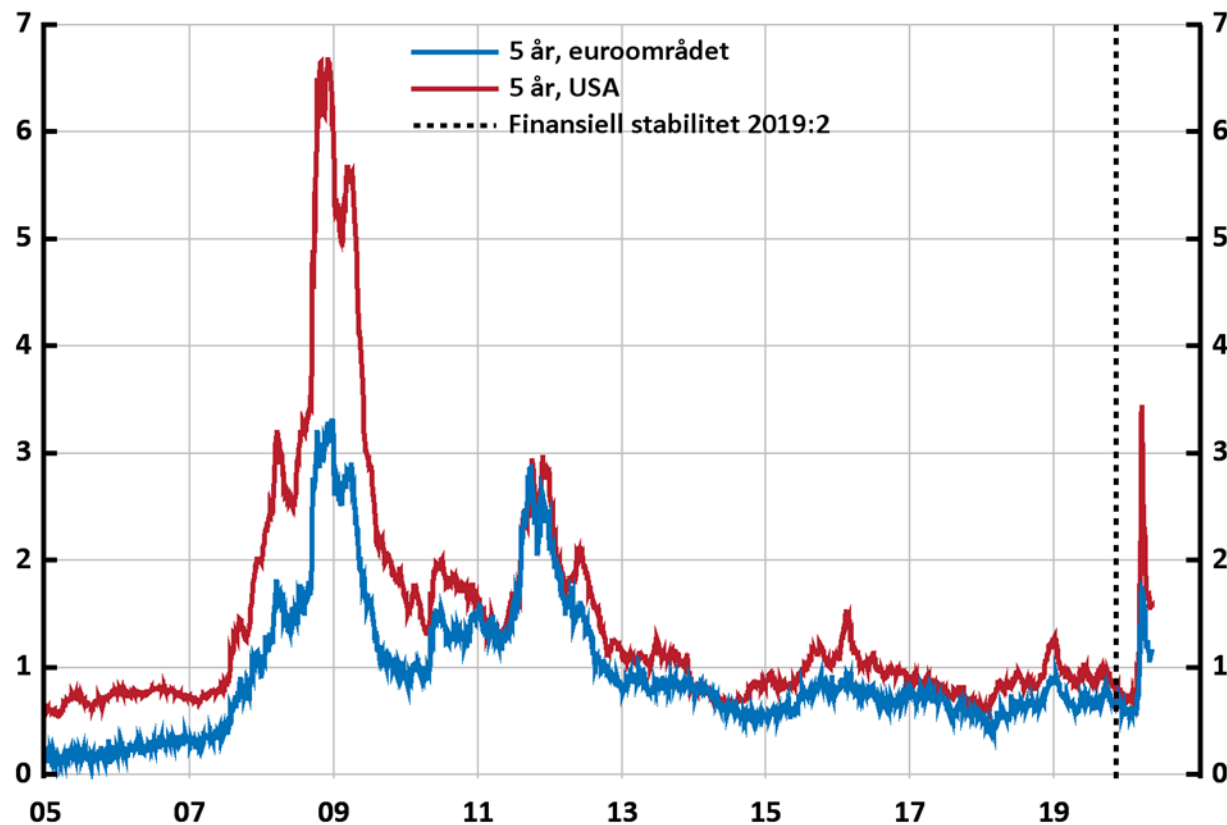


Anm. Volatility Index (VIX) visar den förväntade volatiliteten på den amerikanska börsen utifrån optionspriser. MOVE-index är ett mått på den förväntade volatiliteten på amerikanska statsobligationer utifrån optionspriser.

Källor: Chicago Board Operations Exchange och Merrill Lynch

3. Skillnad mellan räntorna på företagsobligationer och statsobligationer i USA och euroområdet

Procentenheter

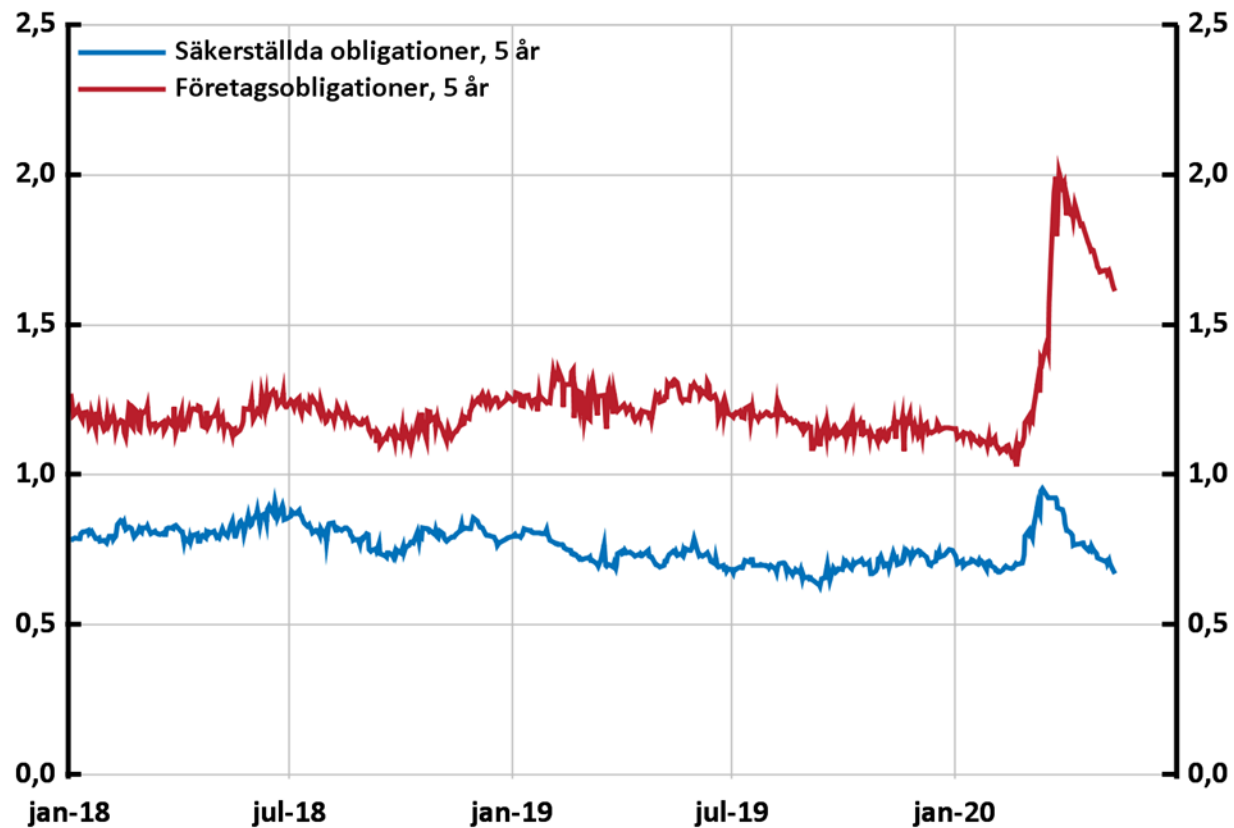


Anm. Ränteskillnaderna avser 5-åriga benchmarkobligationer utgivna av företag med god kreditvärdighet respektive staten.

Källa: Macrobond

4. Ränteskillnaden på obligationer och statsobligationer i Sverige

Procent

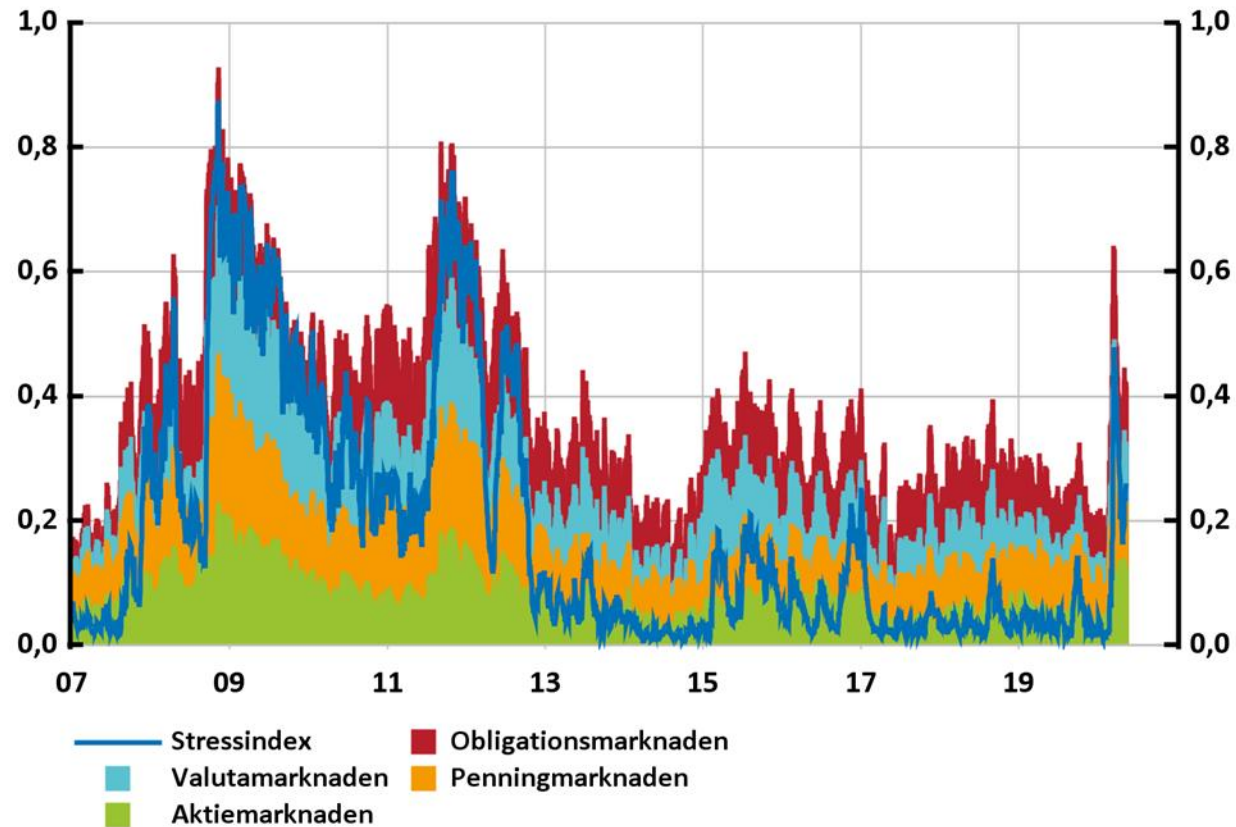


Anm. Samtliga obligationer är nollkupongräntor beräknade med Nelson-Siegel-metoden. Obligationer för företag med kreditbetyg motsvarande BBB eller högre.

Källor: Macrobond, Refinitiv och Riksbanken

5. Svenskt stressindex

Ranking (0 = låg stress, 1 = hög stress)

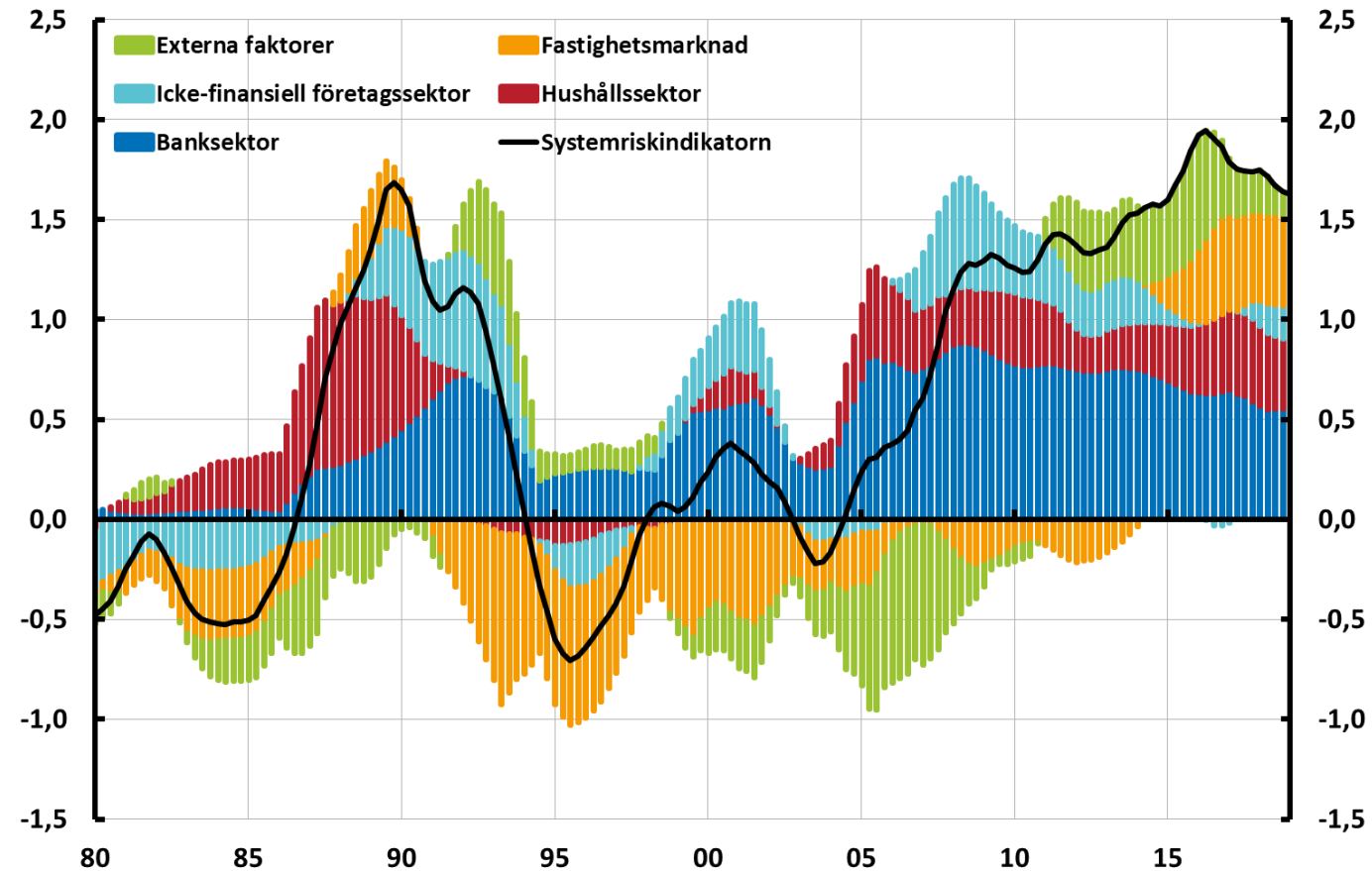


Anm. Det svenska stressindexet är framtaget av Riksbanken enligt en liknande metod som för ECB:s europeiska stressindex. Se Johansson och Bonthron (2013), Vidareutveckling av indexet för finansiell stress för Sverige, *Penning- och valutapolitik* 2013:1. Sveriges riksbank.

Källor: Bloomberg och Riksbanken

6. Indikator för sårbarheter och risker i det svenska finansiella systemet

Standardavvikelse

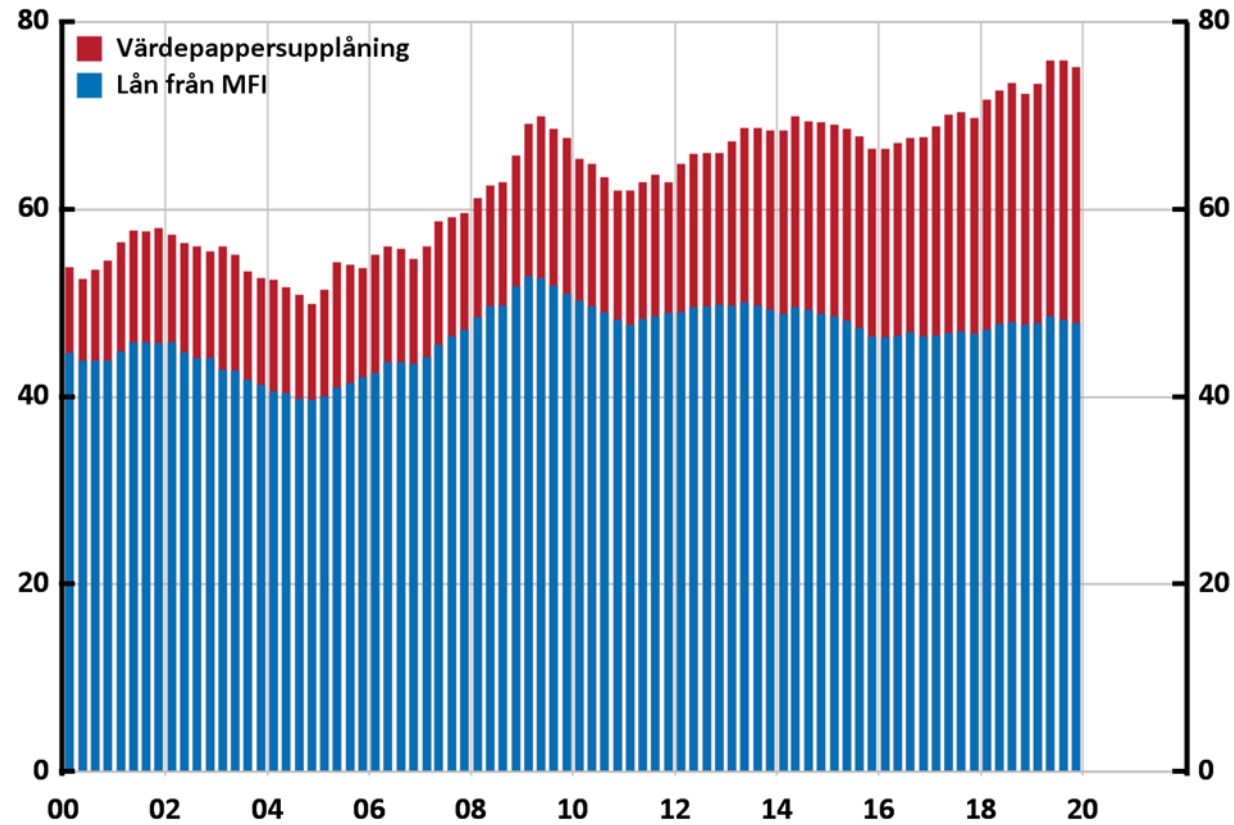


Anm. Ett högre värde innebär högre risker och sårbarheter.

Källa: Riksbanken, för samtliga ingående serier, se D. Krygier och P. van Santen, A new indicator of risks and vulnerabilities in the Swedish financial system, *Staff memo* kommande 2020. Sveriges riksbank.

7. Upplåning hos icke-finansiella företag

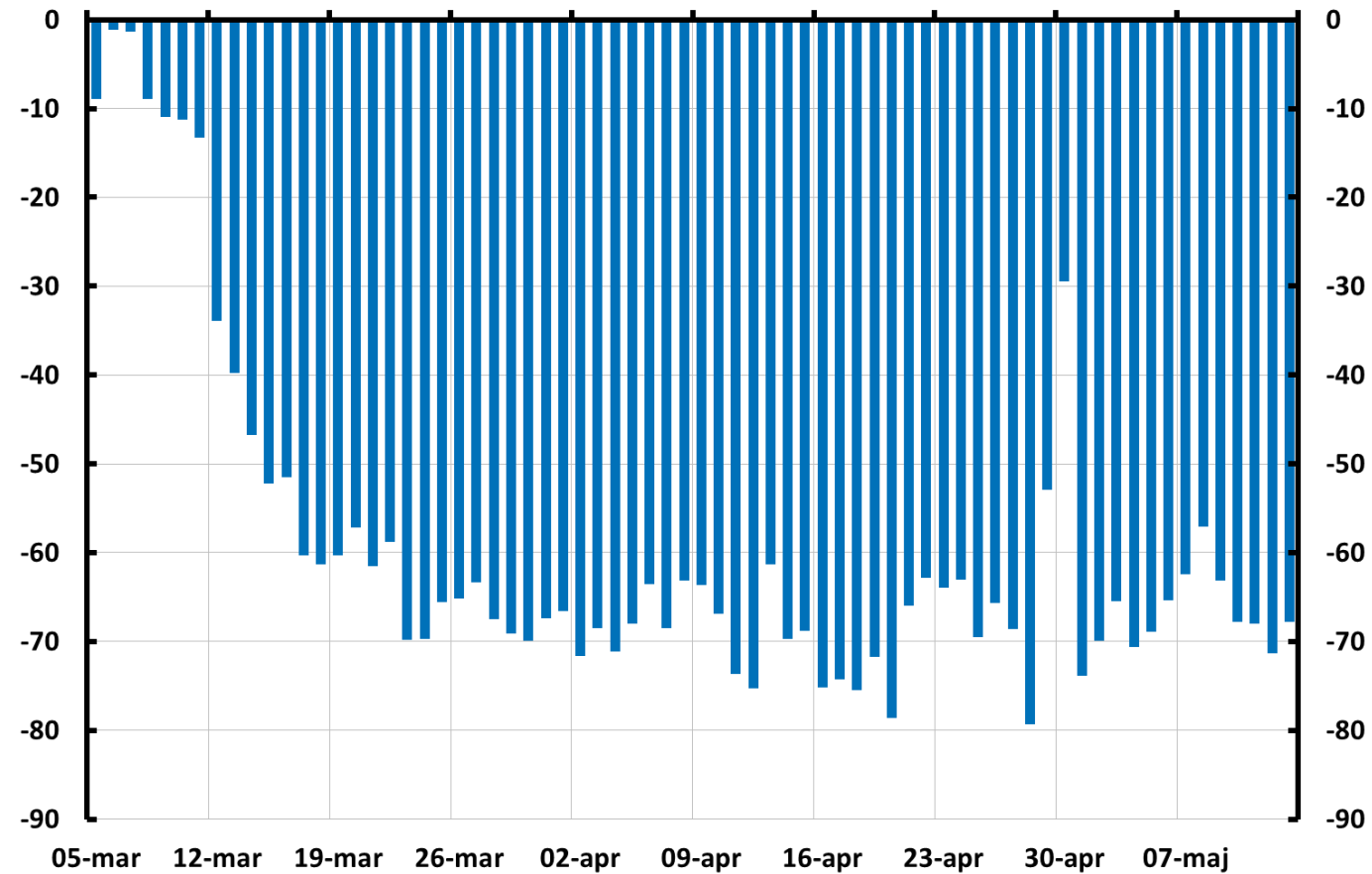
Procent av BNP



Källor: SCB och Riksbanken

8. Omsättning i restaurangbranschen

Procentuell förändring i omsättning på dagsnivå jämfört med 2019

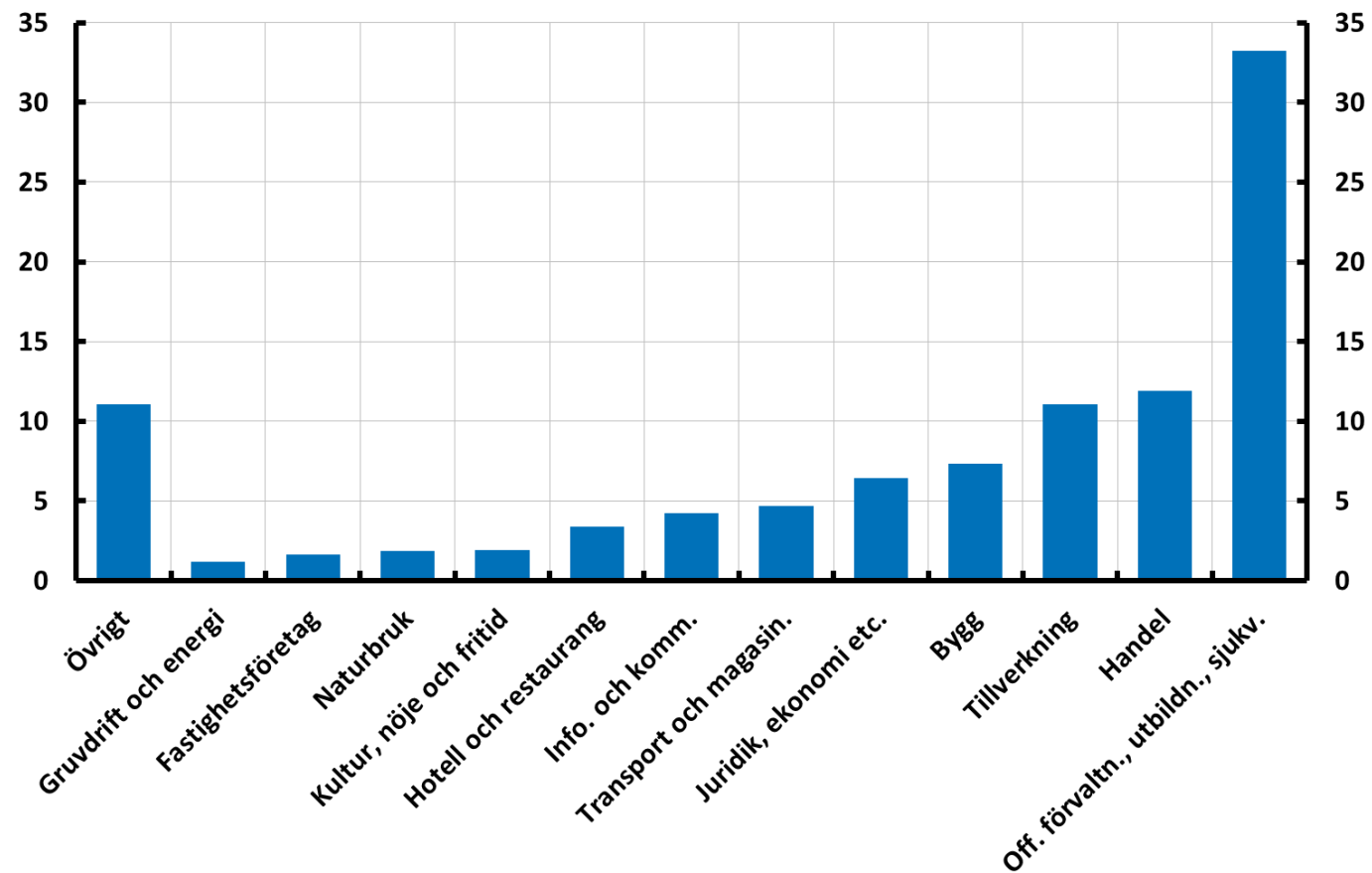


Anm. Daglig omsättning för ca 600 restauranger med en total årsomsättning på ca 11 miljarder kronor.

Källa: Caspeco

9. Olika branschers betydelse för svensk ekonomi

Procentuell andel av totalt antal anställda

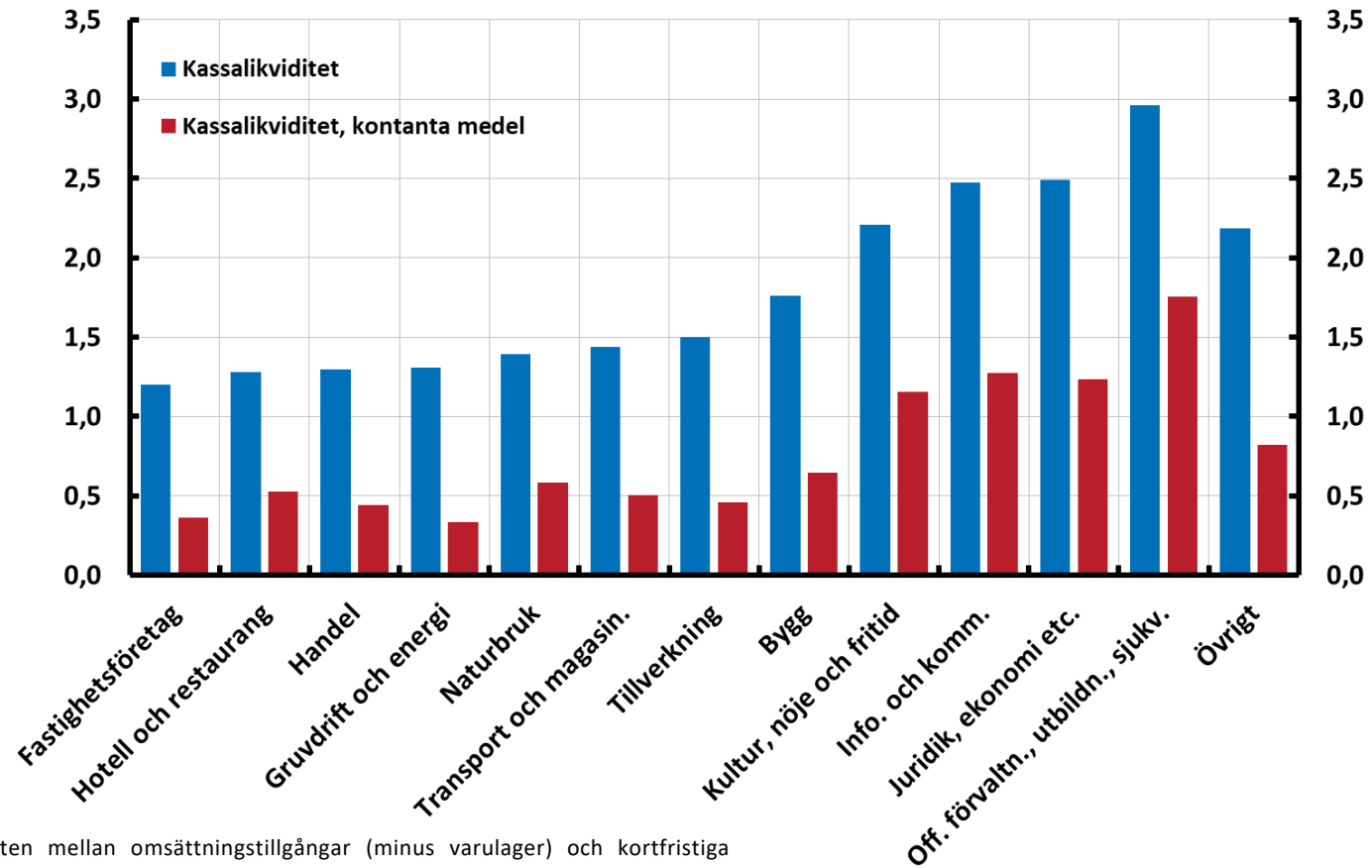


Anm. Data för andel anställda avser andel förvärvsarbetande (dagbefolkning) efter näringsgren och är från 2018. Kategorin "Juridik, ekonomi etc." avser branschkod M, "Off. Förvalt., utbildn., sjukv." avser branschkoderna O, P och Q och "Övrigt" avser branschkoderna N, K, S och U.

Källa: SCB

10. Kassalikviditet för svenska företag i olika branscher

Kvot

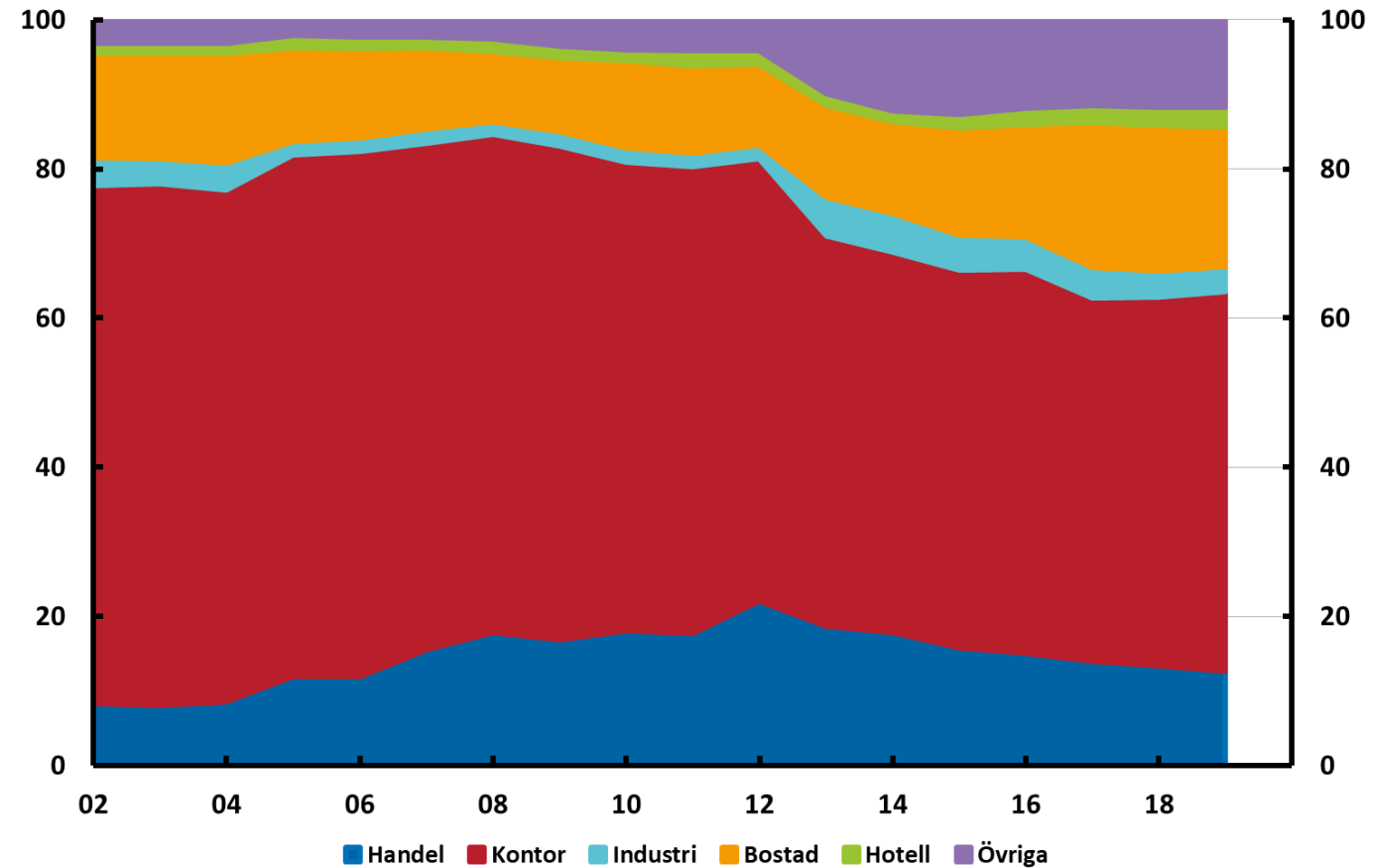


Anm. Kassalikviditet utgör kvoten mellan omsättningstillgångar (minus varulager) och kortfristiga skulder. Om kvoten överstiger 1 innebär detta att de kortfristiga skulderna kan betalas av omedelbart, förutsatt att omsättningstillgångarna kan omvandlas till kontanter. Detta kan vara svårt i rådande läge, varpå den röda stapeln, "Kassalikviditet, kontanta medel", avser företagets möjligheter att klara av sina kortfristiga skulder med enbart kontanta medel. Nyckeltalet avser medianen i respektive bransch. För att se vilka branschcoder som hör hemma i respektive kategori, se anmärkning i diagram 9.

Källor: Bisnode och Riksbanken

11. Fastighetsbeståndet uppdelat i olika branscher

Procent

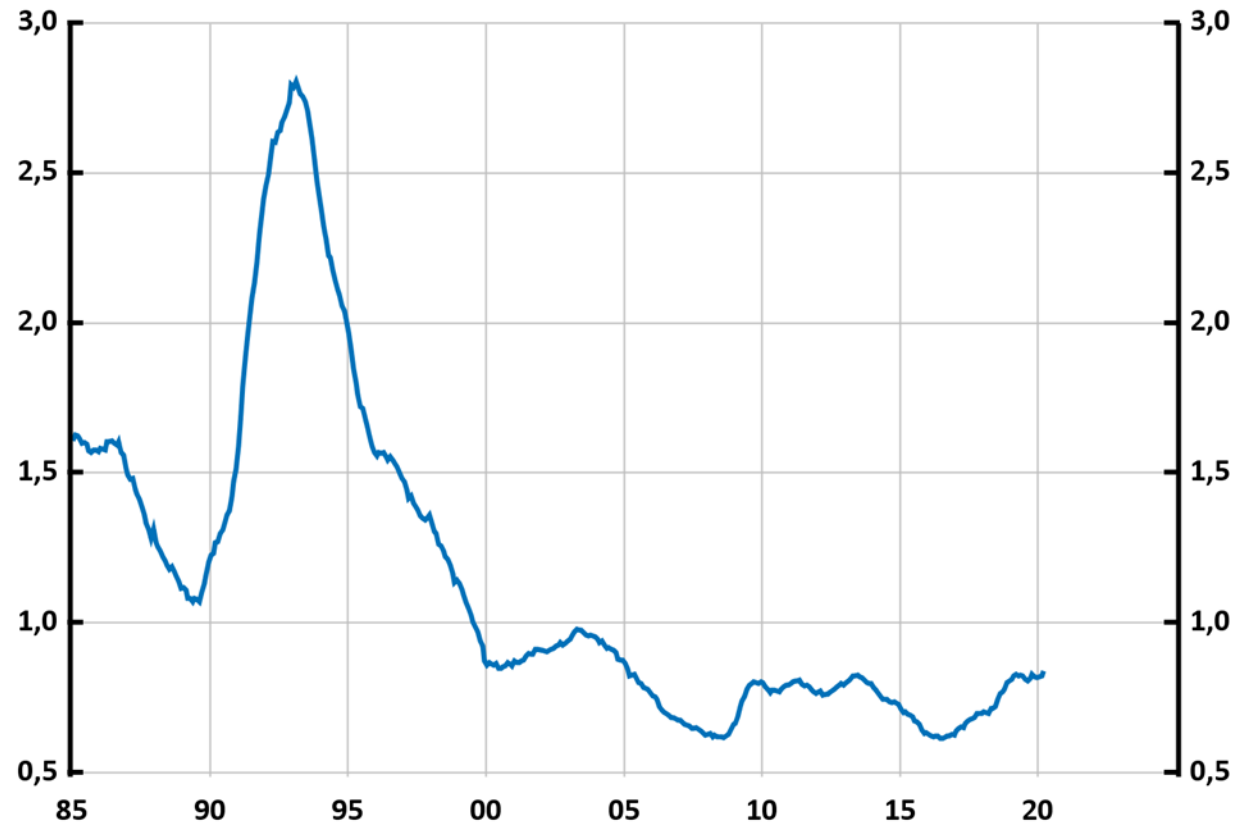


Anm. Andelarna baseras på uppskattade marknadsvärden.

Källa: MSCI

12. Konkursgrad för icke-finansiella företag i Sverige

Procent

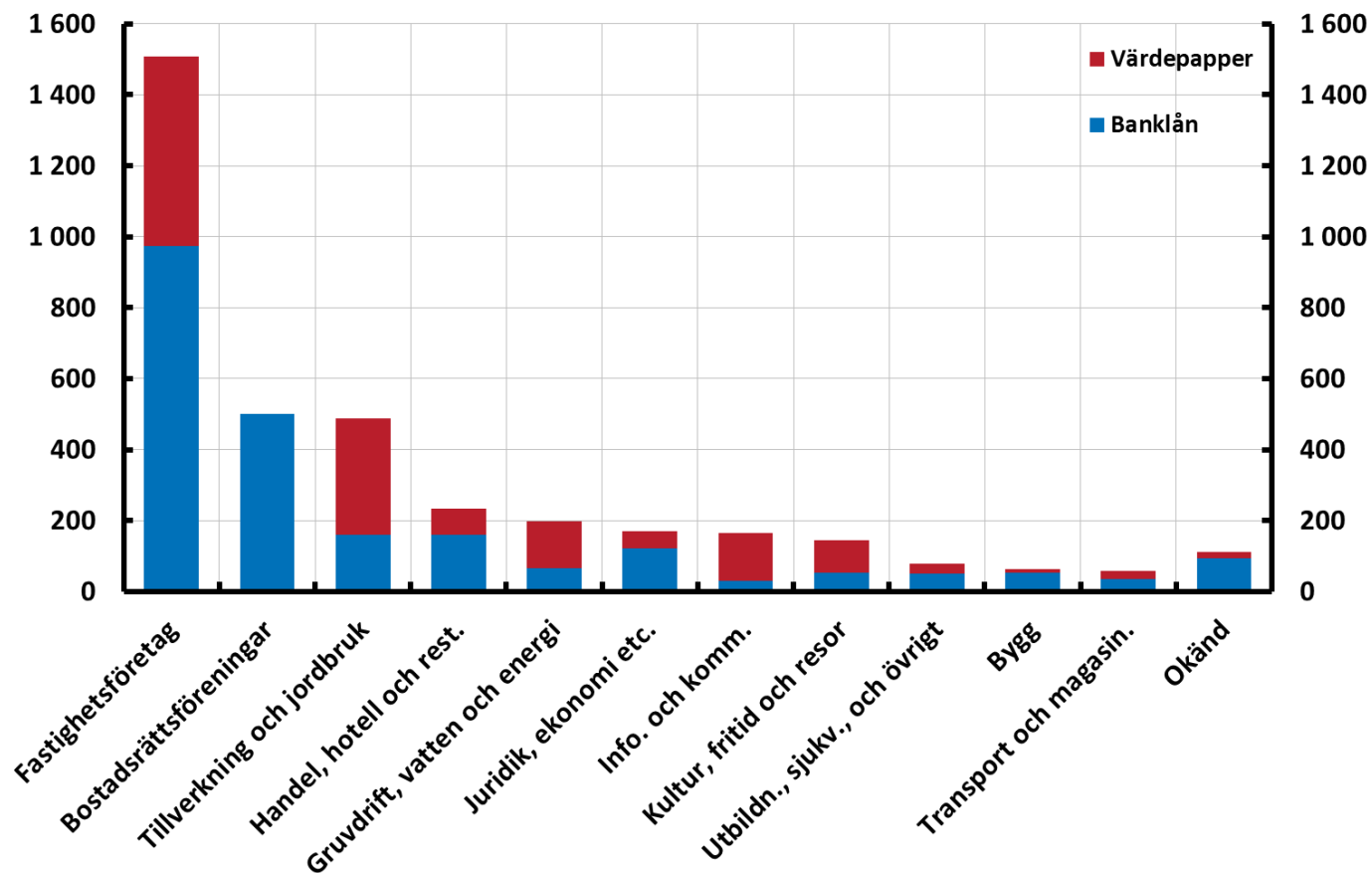


Anm. Konkursgrad definieras som antalet konkurser dividerat med antalet företag. Sista utfallet avser mars månad.

Källor: SCB, Bolagsverket och Riksbanken

13. Banklån och värdepappersupplåning fördelat på olika branscher

Miljarder kronor

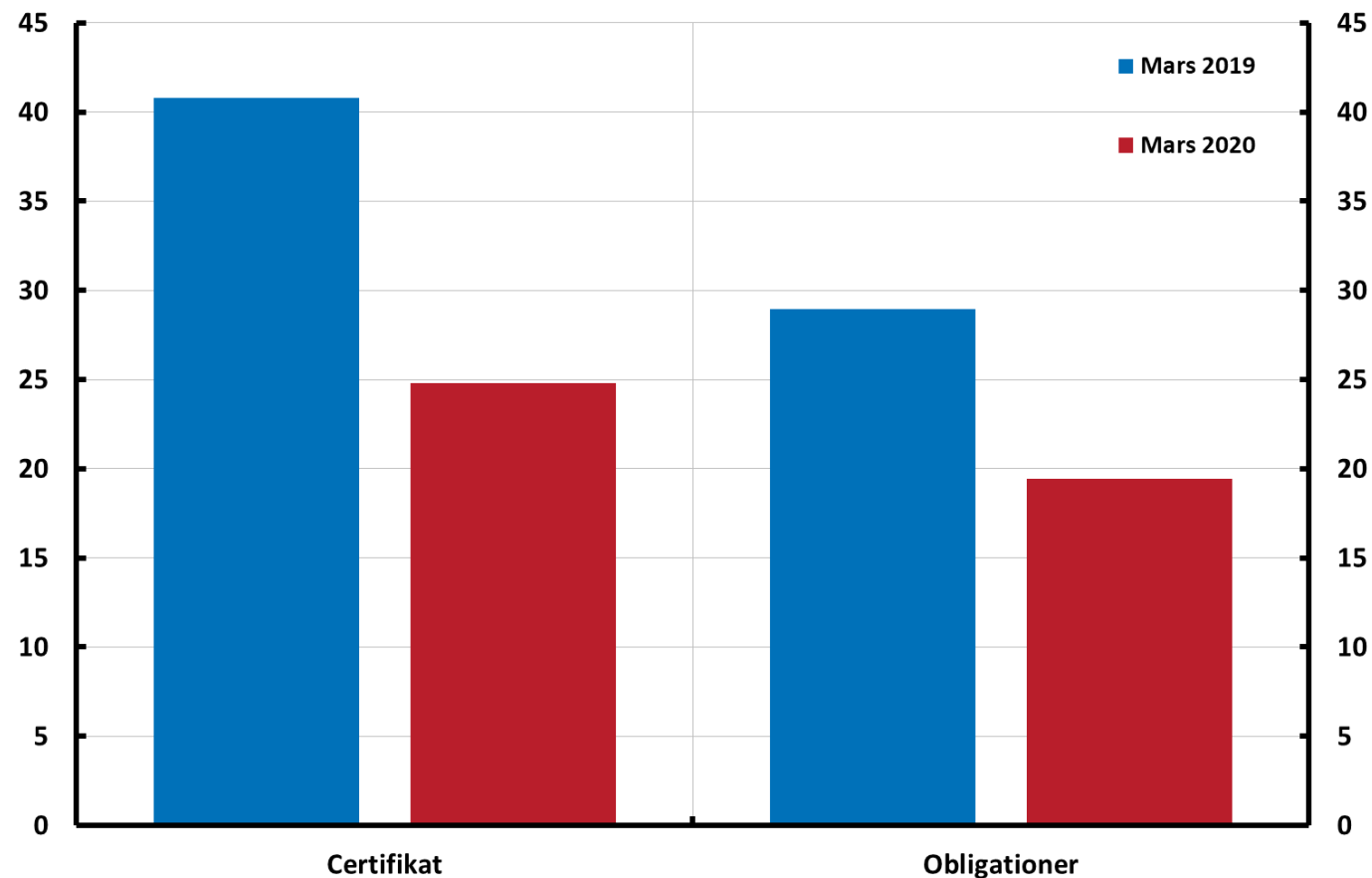


Anm. Data avser mars 2020 och inkluderar ungefär 95 procent av alla banklån. Banklån är från svenska banker och värdepappersupplåning i både svenska kronor och utländsk valuta. Se anmärkning i diagram 9 för detaljer om branschkoderna. Vissa branscher har dock slagits ihop i detta diagram jämfört med i diagram 9.

Källor: SCB och Riksbanken

14. Emissioner av certifikat och obligationer av svenska icke-finansiella företag i mars månad

Miljarder kronor

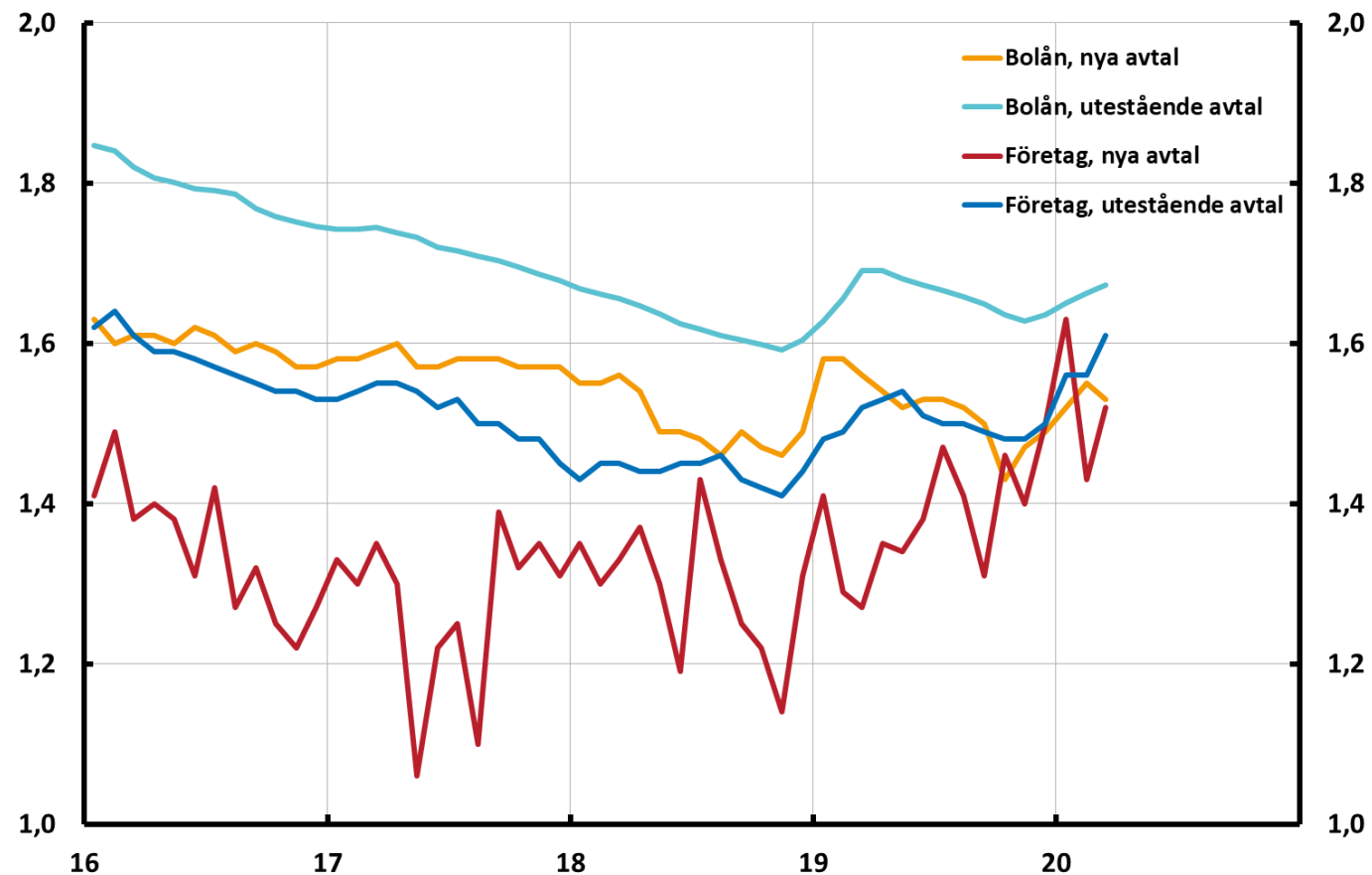


Anm. Avser emissioner i både kronor och utländsk valuta.

Källa: SCB

15. Räntor till hushåll och icke-finansiella företag

Procent

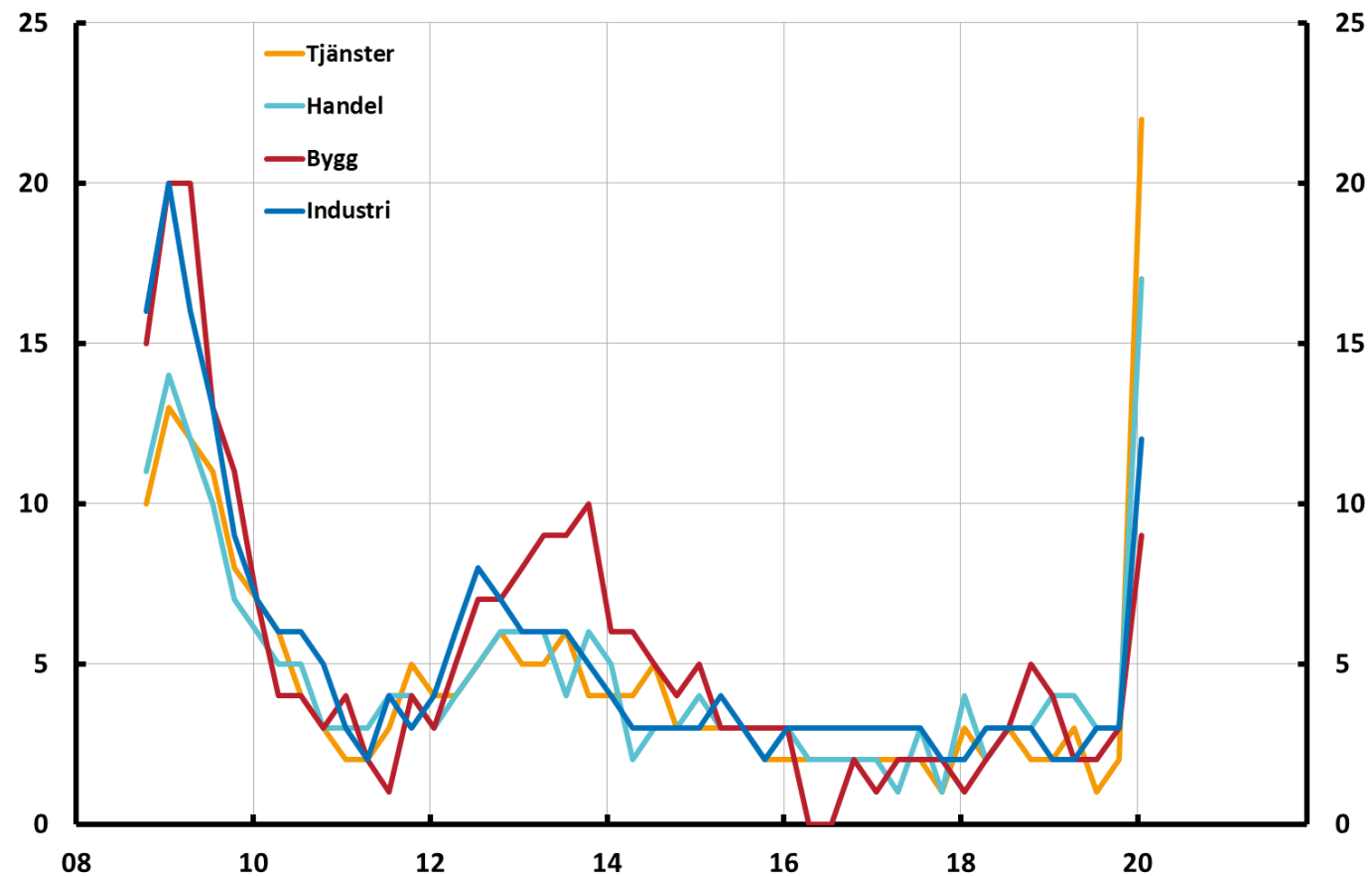


Anm. Avser lån från monetära finansinstitut (MFI).

Källa: SCB

16. Finansieringsvillkor bland svenska icke-finansiella företag

Procent

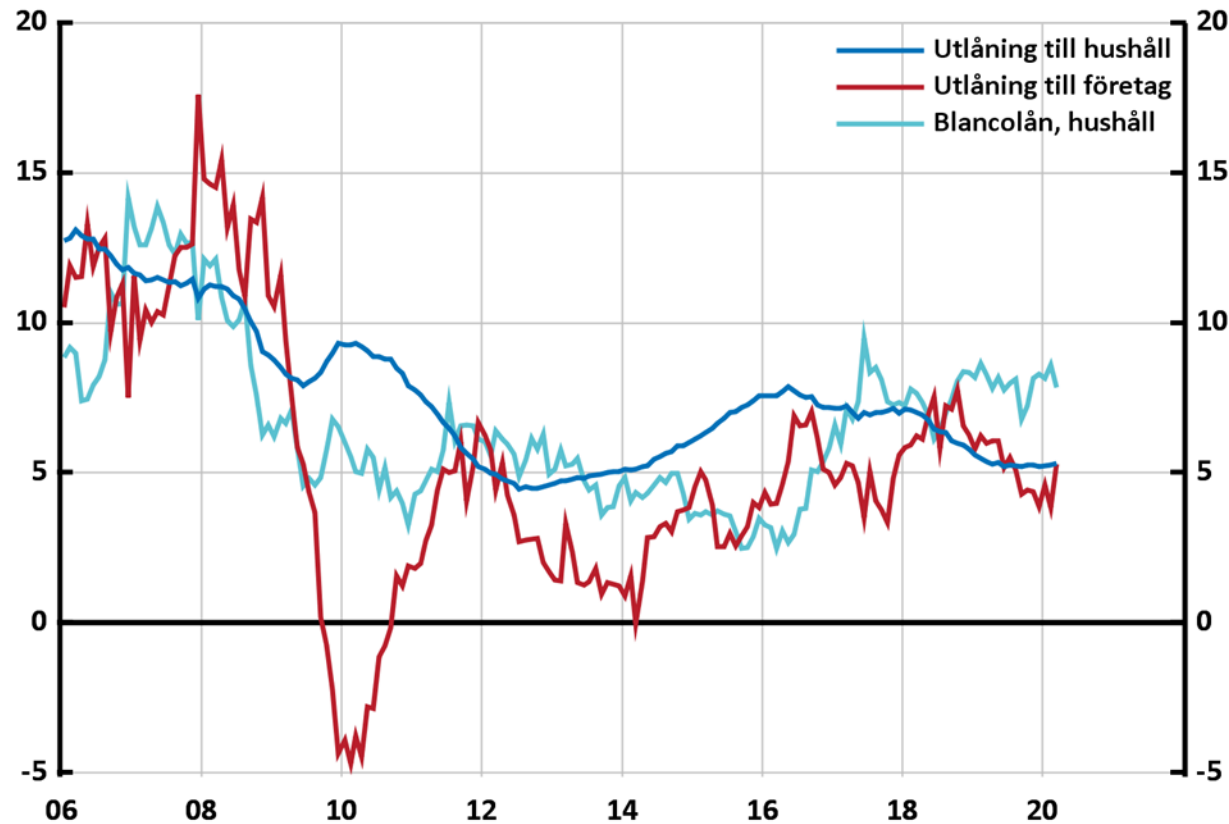


Anm. Diagrammet visar andelen företag som uppgett att det är avsevärt svårare än normalt att finansiera företagets verksamhet.

Källa: Konjunkturinstitutet

17. Utlåning till hushåll och icke-finansiella företag

Årlig procentuell förändring

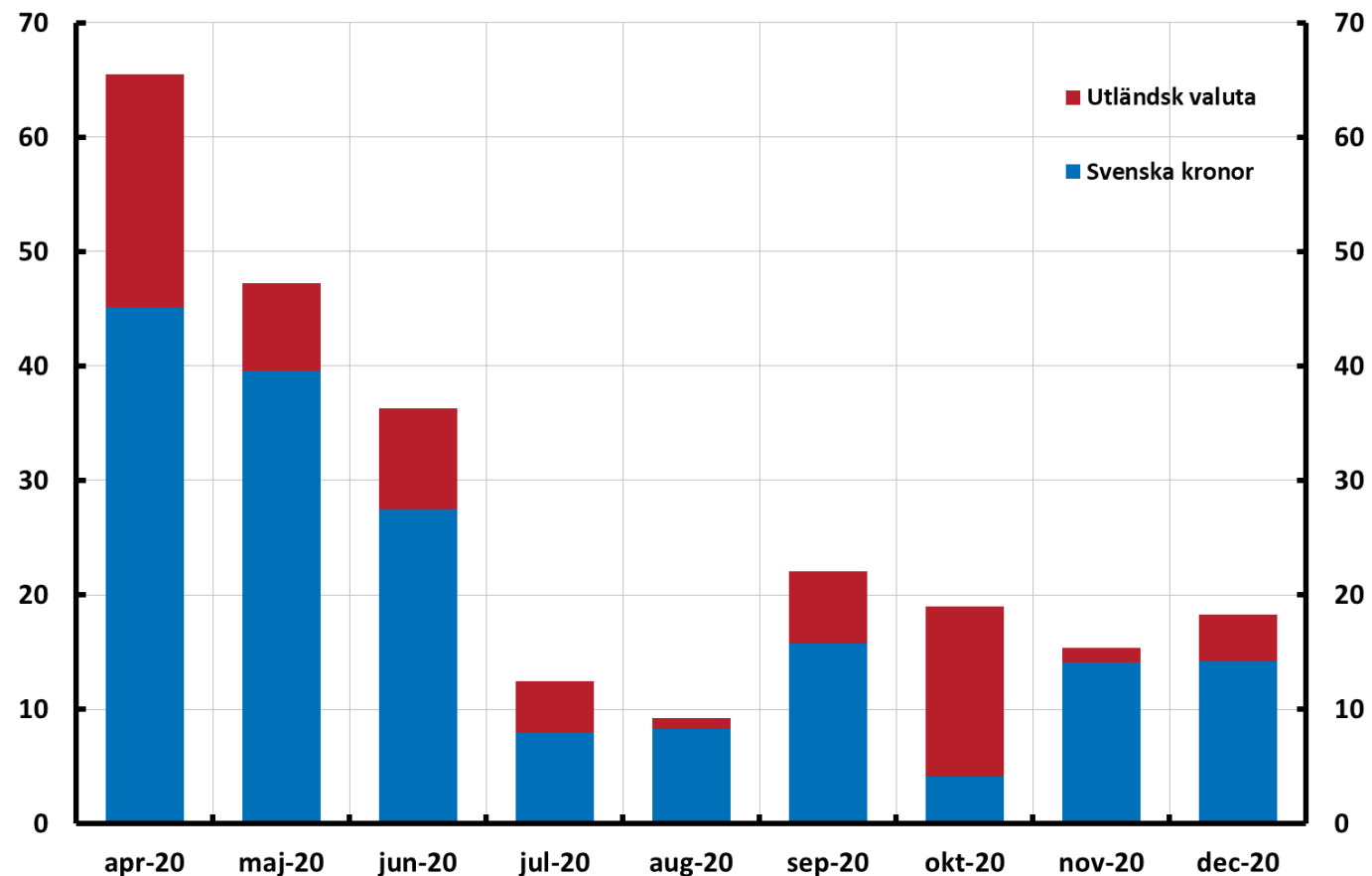


Anm. Avser lån från monetära finansinstitut (MFI).

Källa: SCB

18. Förfall av företagens räntebärande värdepapper i samtliga valutor

Miljarder kronor

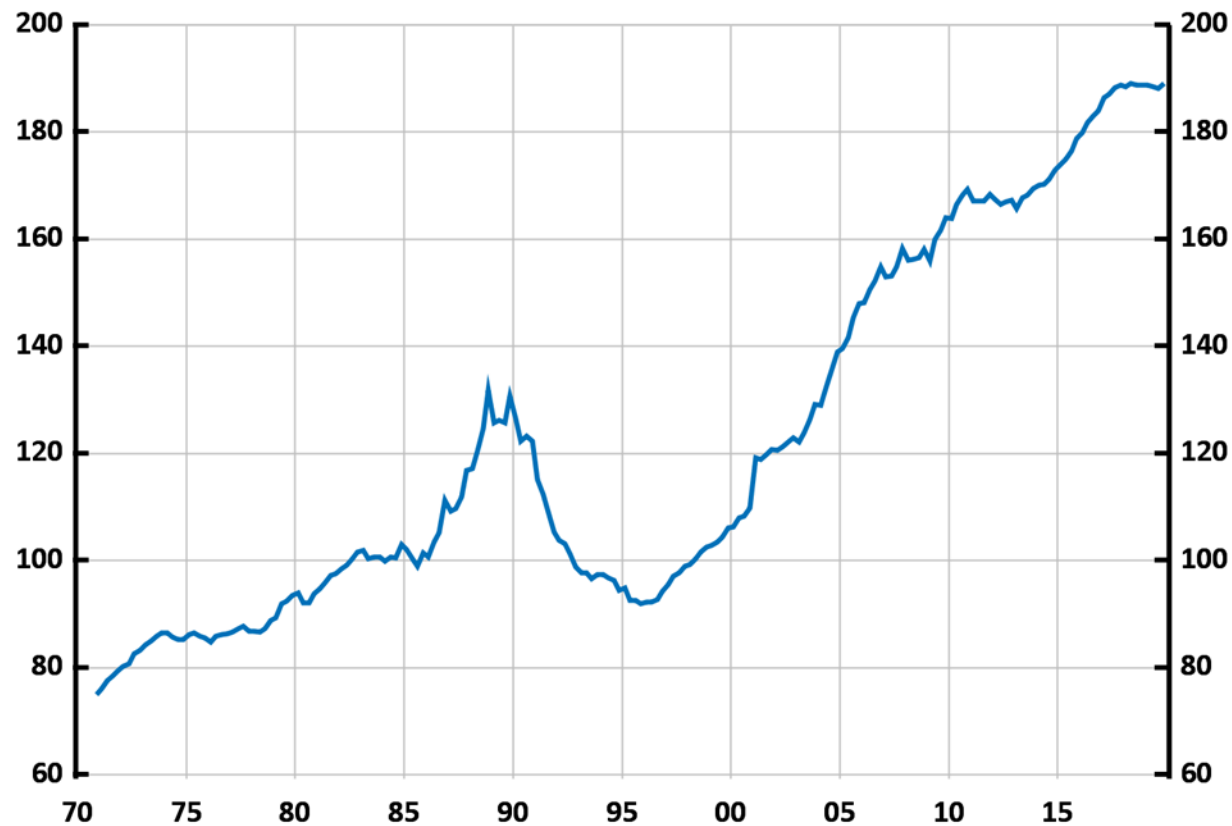


Anm. Ställningsvärden vid utgången av mars 2020. Värden avser förfall av obligationer och certifikat.

Källa: SCB

19. Hushållens skulder

Procent av årlig disponibel inkomst

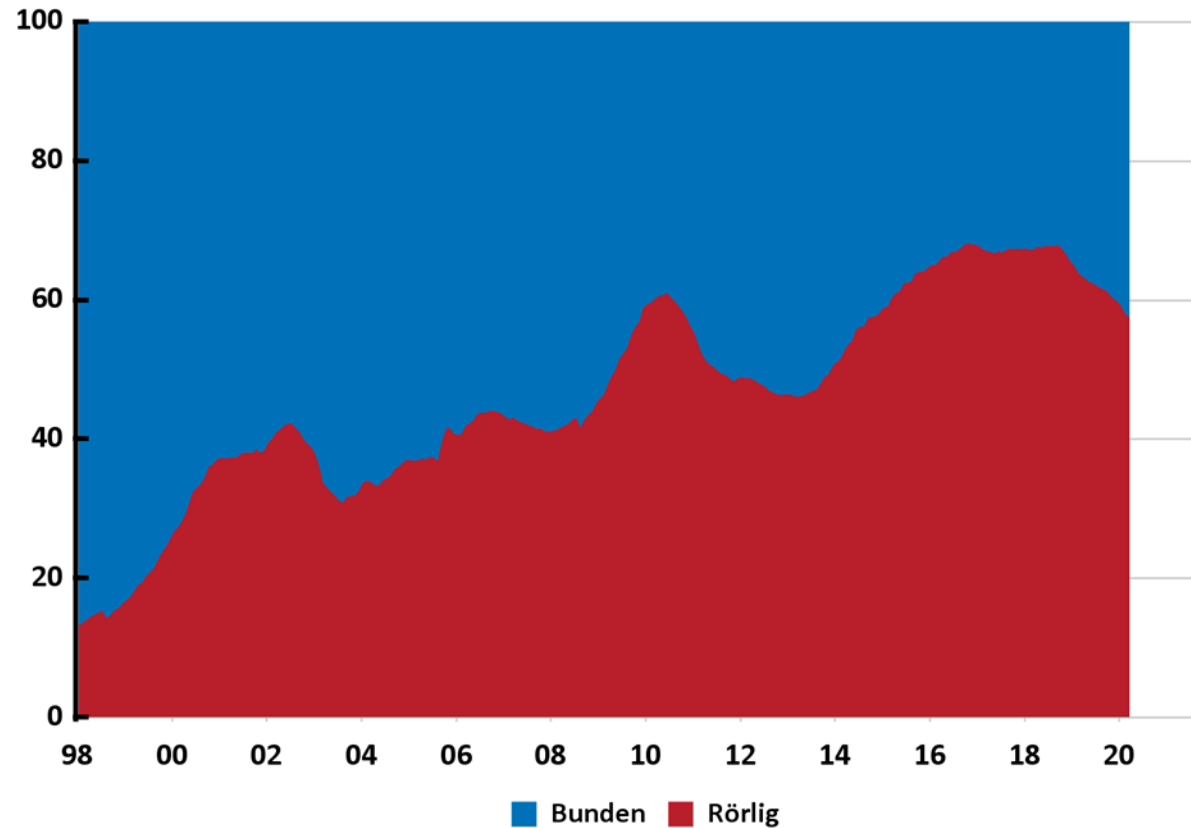


Anm. Hushållens totala skulder som andel av deras disponibla inkomster summerade över de senaste fyra kvartalen.

Källor: SCB och Riksbanken

20. Räntebindningstider i bolånestocken

Procent, andel bolån

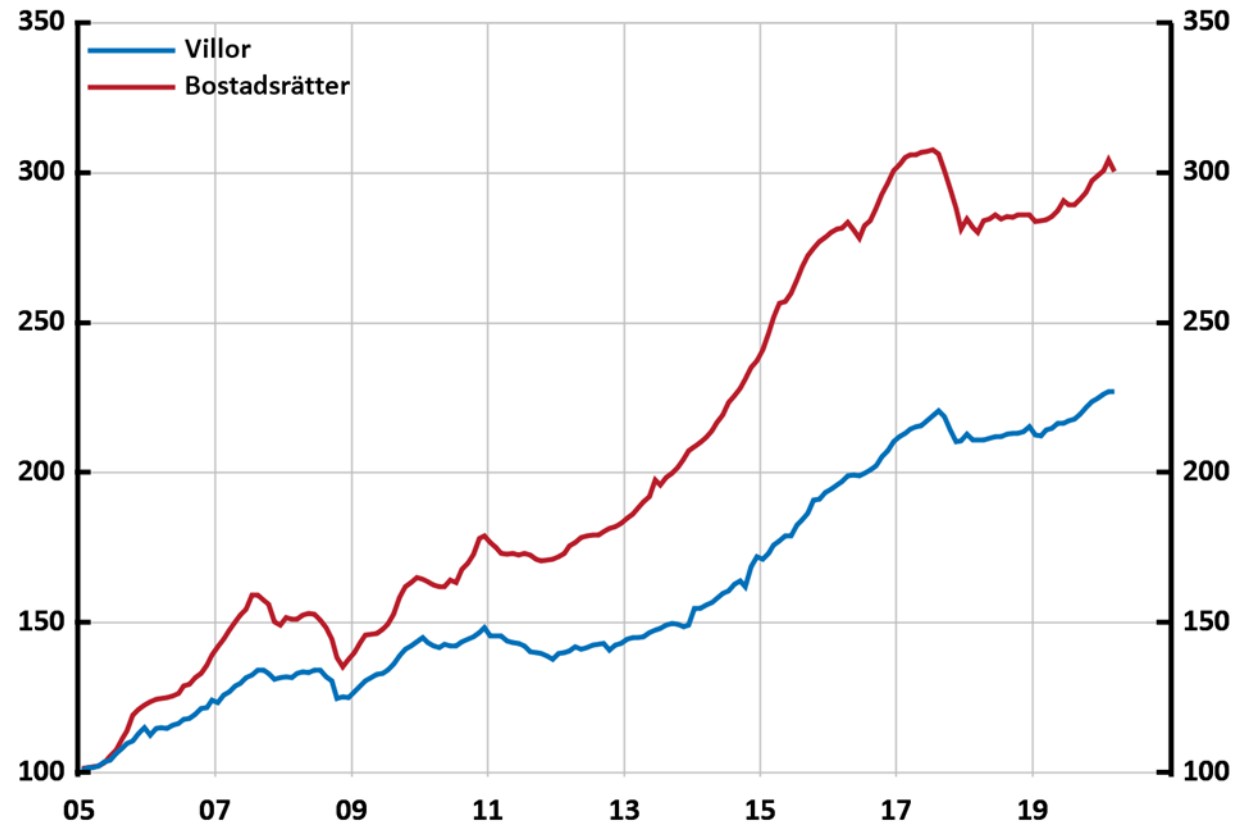


Anm. Avser lån från bostadsinstitut. Andel bolån i respektive kategori beräknas på lånens värde. Rörlig ränta avser räntebindningstider upp till och med tre månader. Bunden ränta avser räntebindningstider över tre månader.

Källa: SCB

21. Bostadspriser i Sverige

Index, januari 2005 = 100



Anm. Bostadspriserna är säsongsjusterade.

Källor: Valueguard och Riksbanken

22. Hushållens förväntningar på bostadspriserna

Nettotal

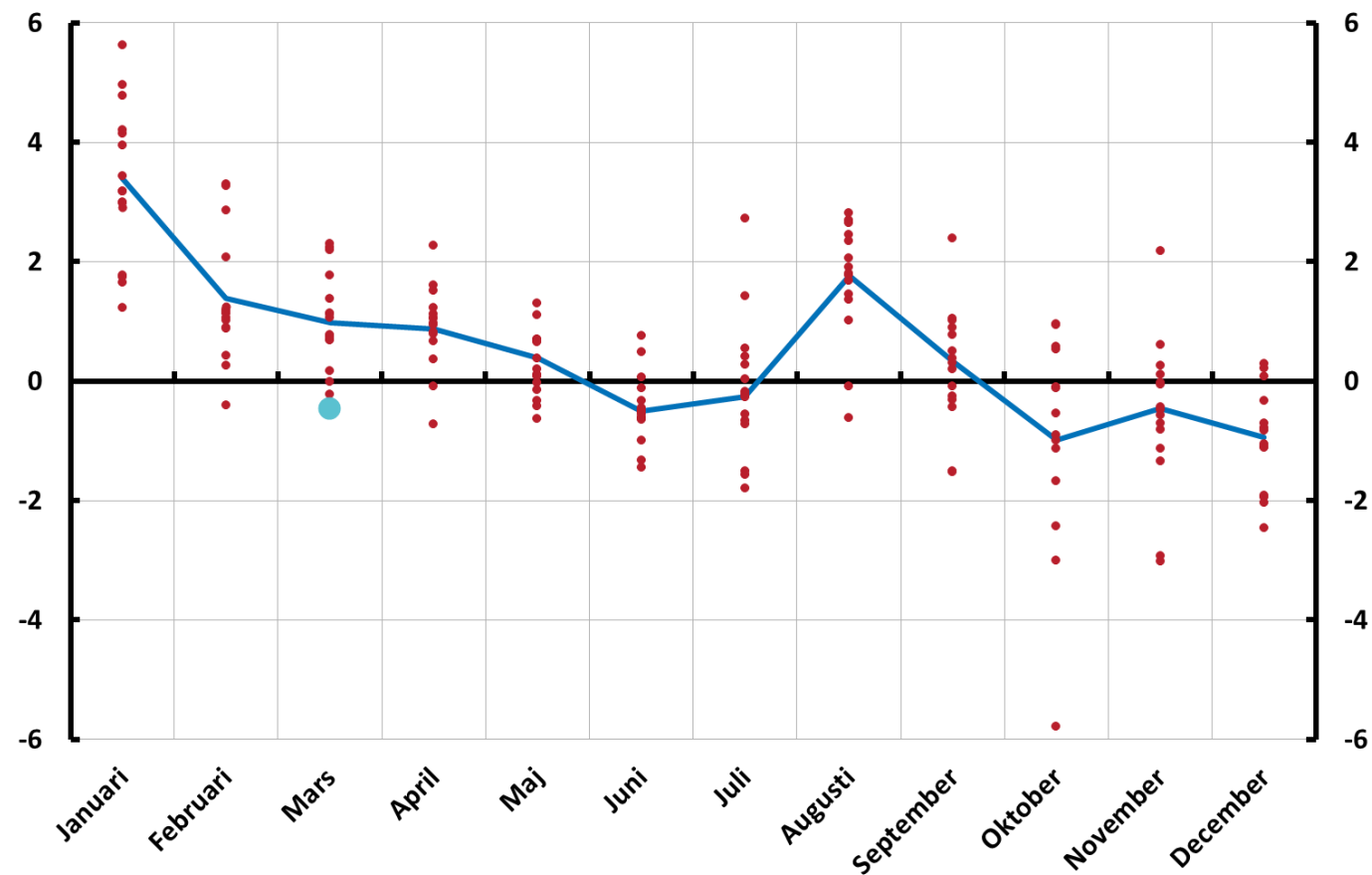


Anm. Nettotal definieras som skillnaden mellan andelen hushåll som tror på stigande bostadspriser och andelen hushåll som tror på fallande bostadspriser.

Källa: SEB

23. Månadstillväxt i bostadspriser och spridning runt medelvärdet för respektive månad

Procent

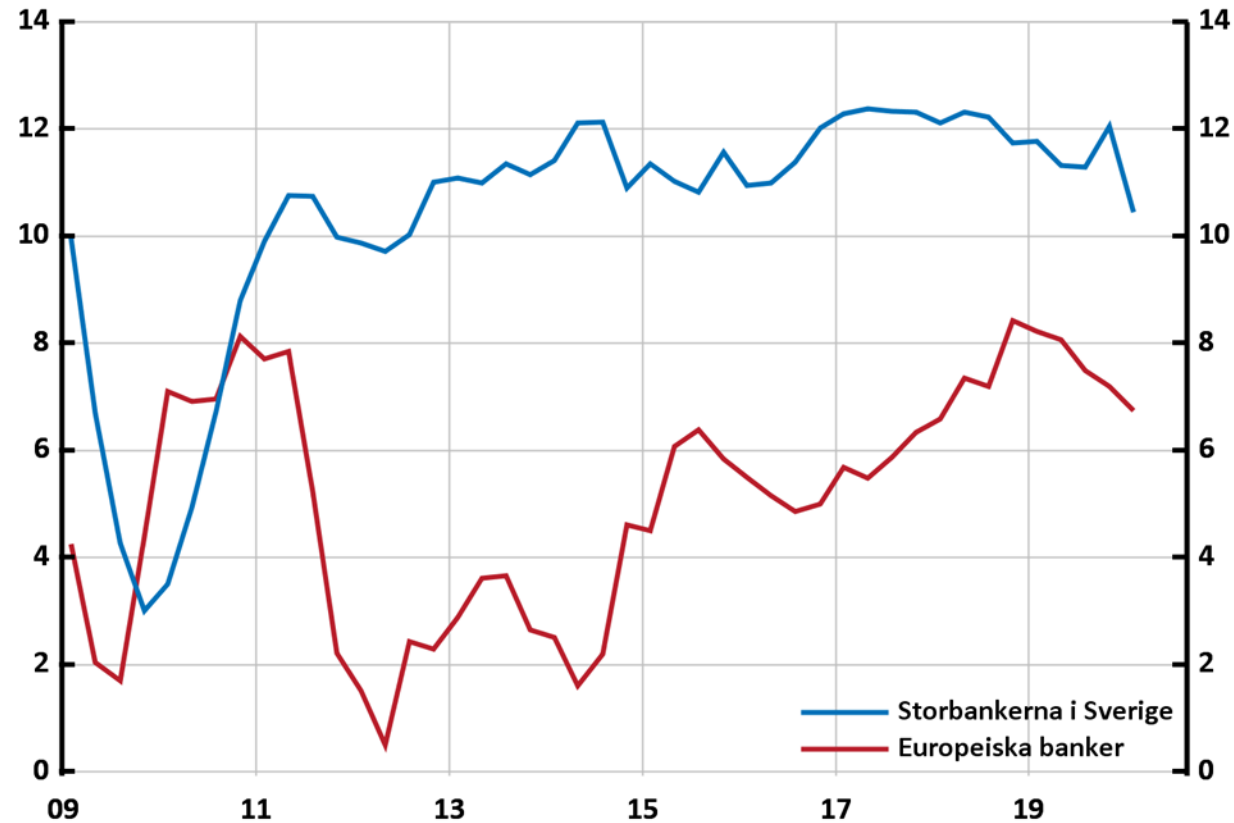


Anm. De röda punkterna avser enskilda månadstillväxttal från 2005 och framåt, och blå linje avser det historiska medelvärdet för varje enskild månad under samma period. Turkos punkt avser det senaste utfallet från mars 2020.

Källor: Valueguard och Riksbanken

24. Avkastning på eget kapital

Procent, rullande fyra kvartal

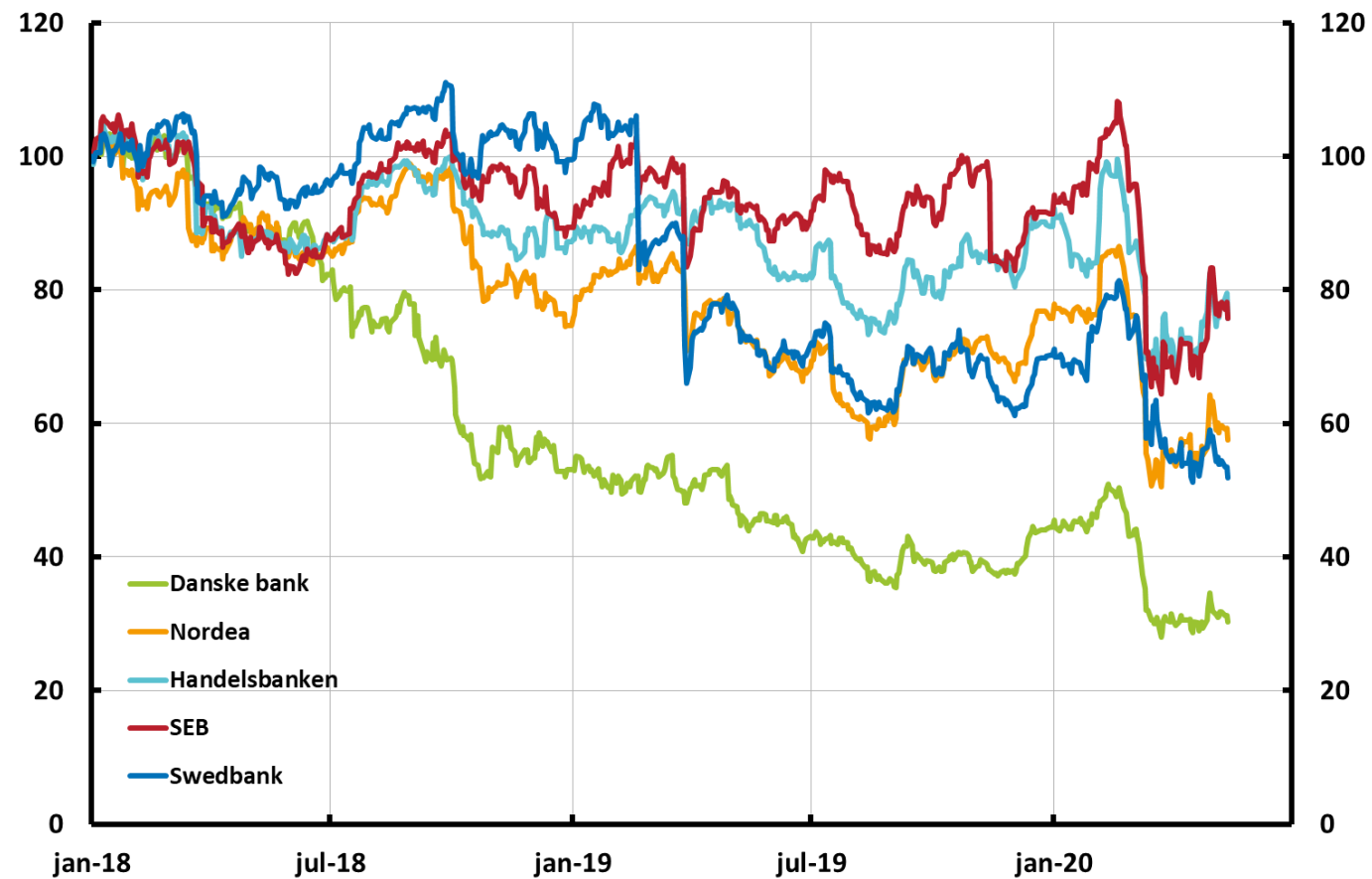


Anm. Oviktat genomsnitt justerat för engångsposter.

Källor: SNL Financial och Riksbanken

25. Aktiekurser för storbankerna i Sverige

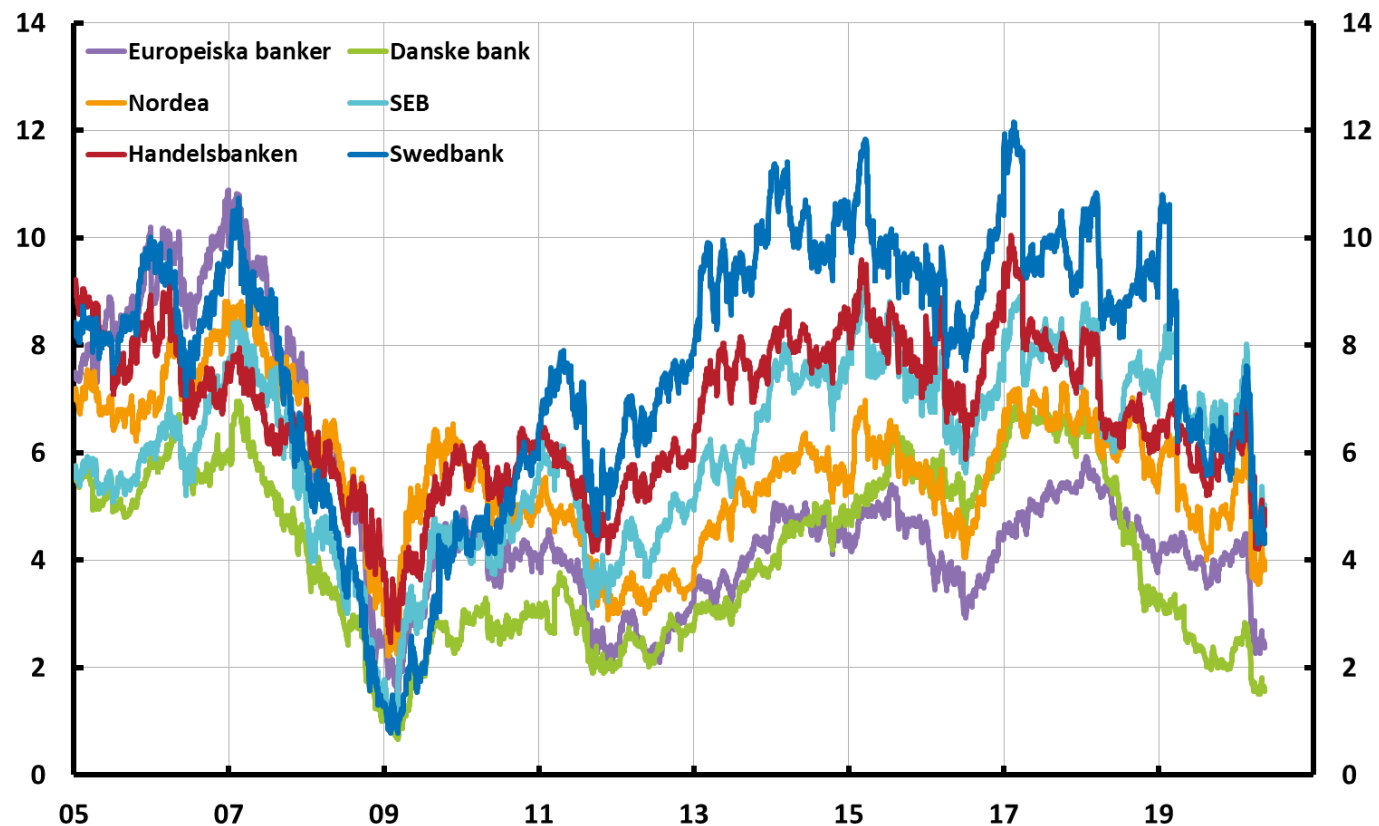
Index, 2 januari 2018 = 100



Källa: Bloomberg

26. Marknadsbaserad bruttosoliditet

Procent

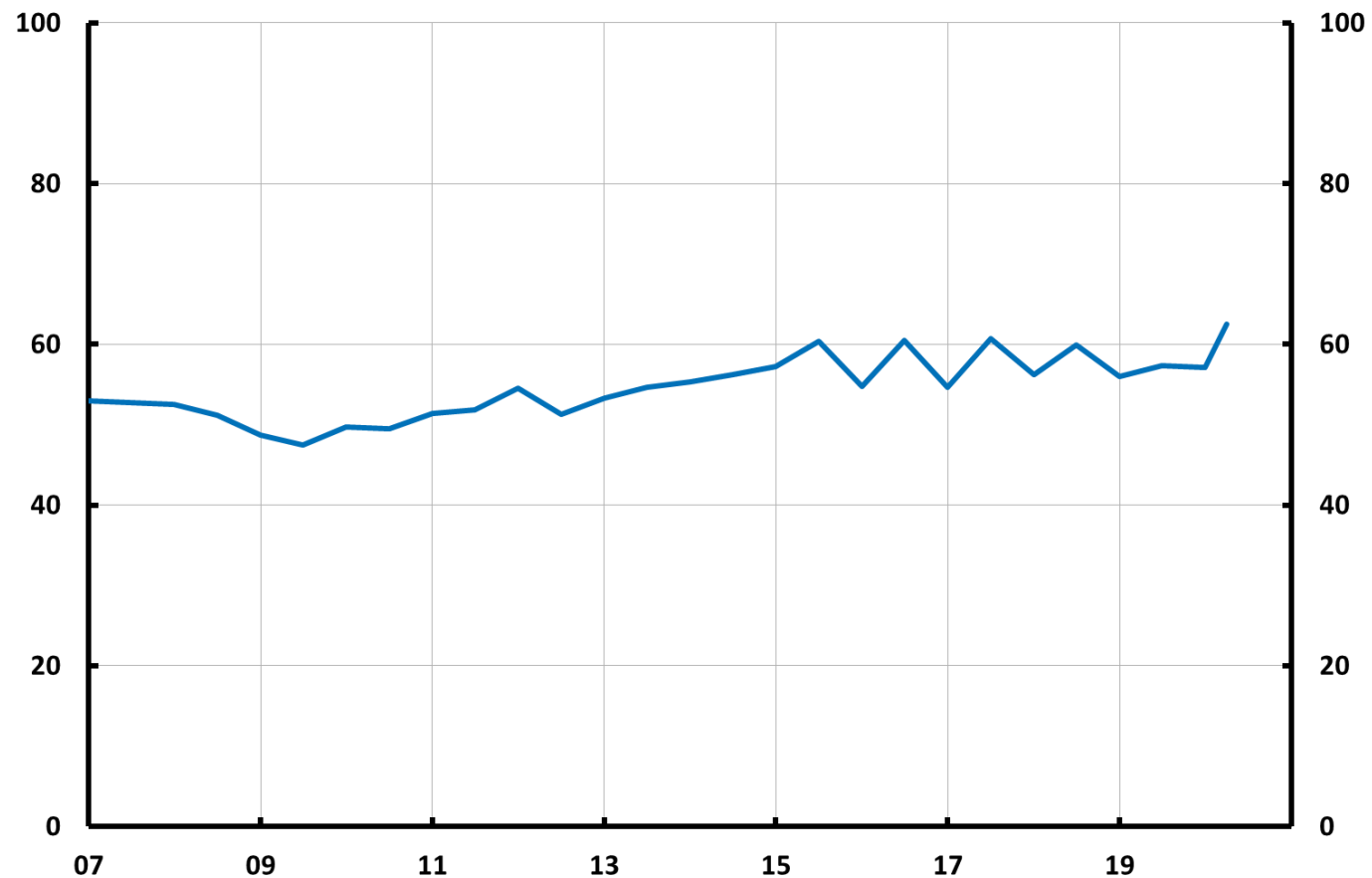


Anm. Med marknadsbaserad bruttosoliditet avses
marknadskapitalisering dividerat med totala tillgångar (bokfört värde).

Källa: Bloomberg

27. Inlåning i förhållande till utlåning för storbankerna i Sverige

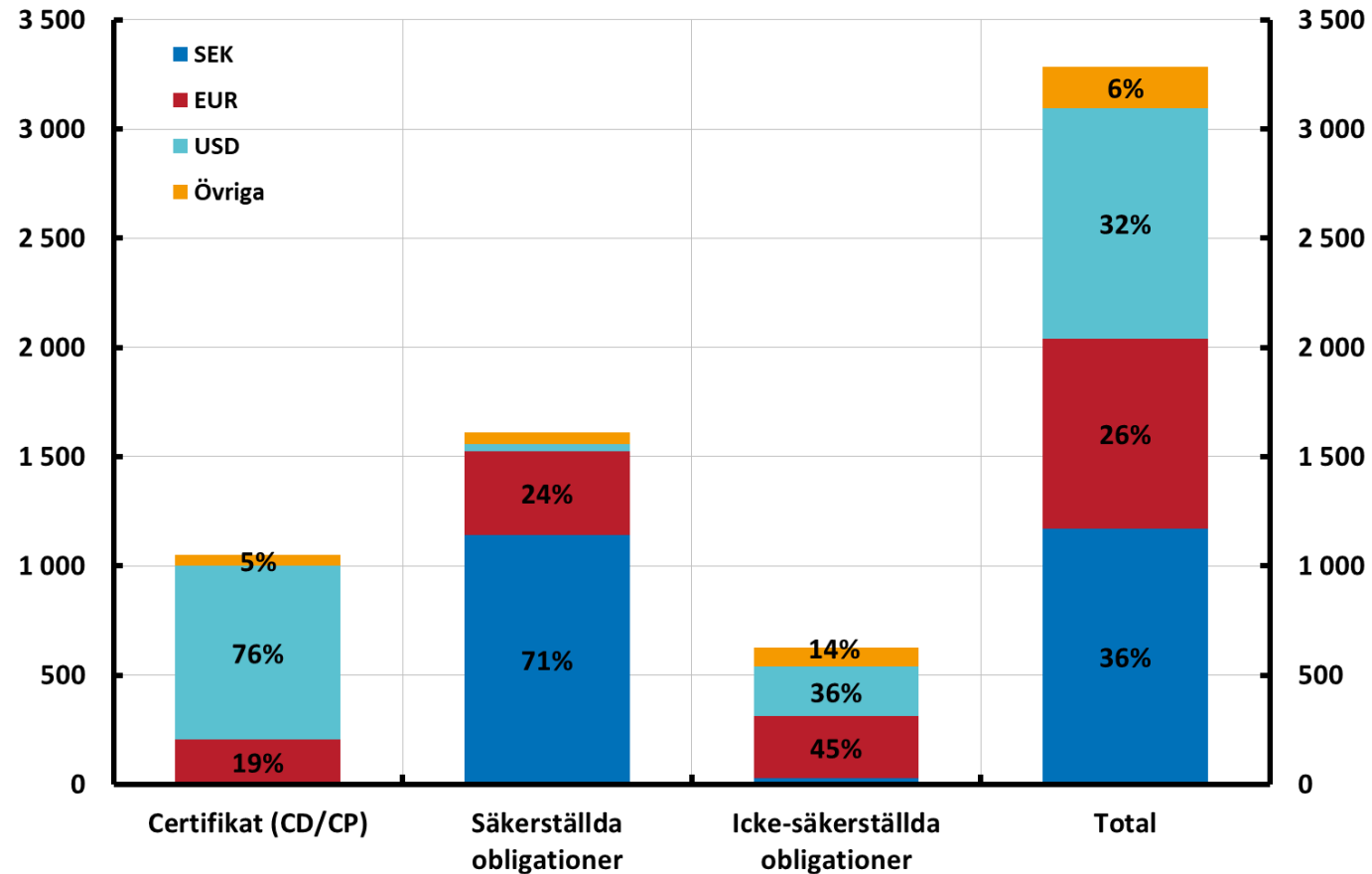
Procent



Källor: Liquidatum och Riksbanken

28. Marknadsfinansiering för de svenska storbankerna

Miljarder kronor

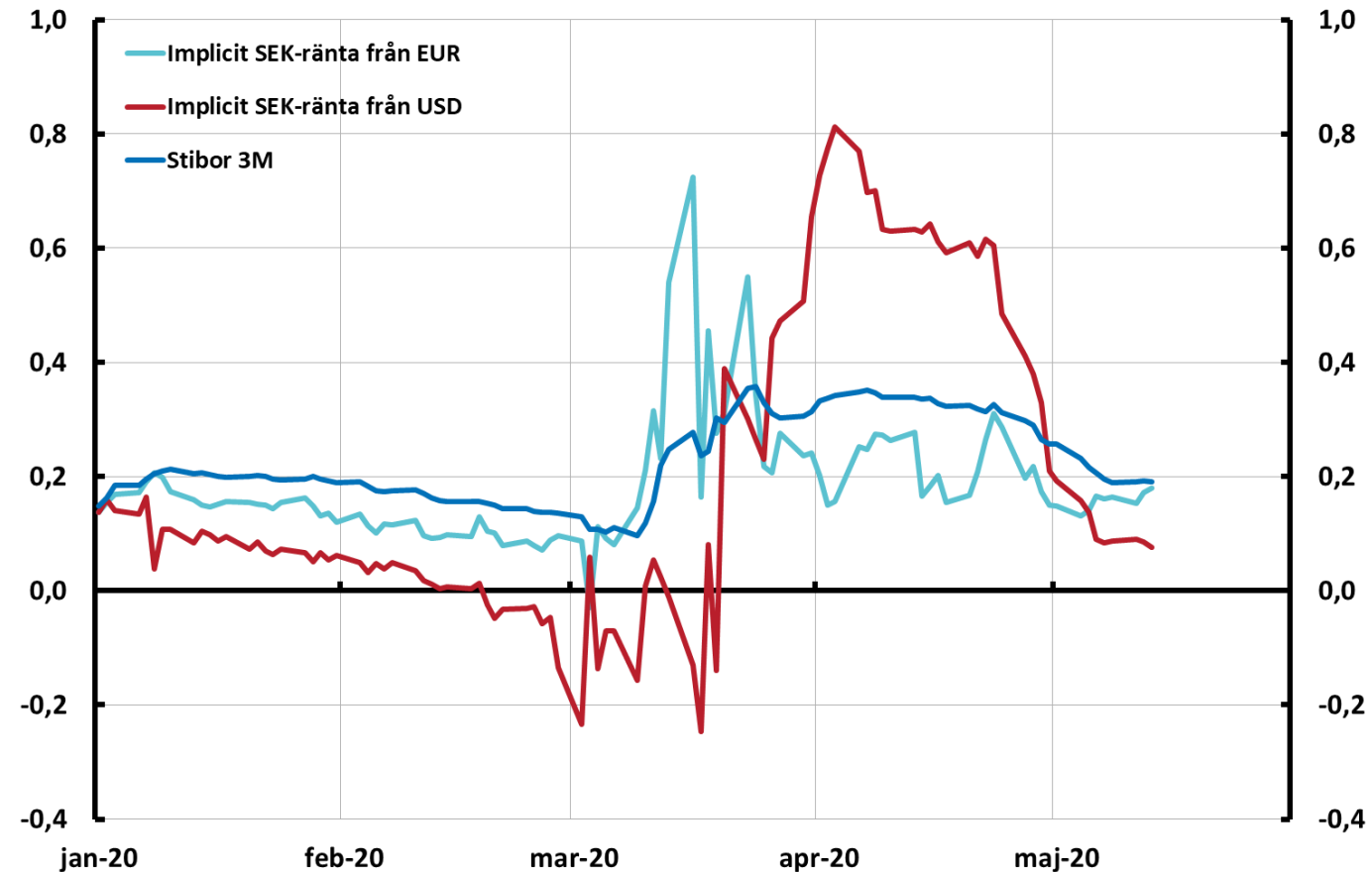


Anm. Avser genomsnitt för de svenska storbankerna.

Källa: Riksbanken

29. Stibor och implicita SEK-räntor

Procent

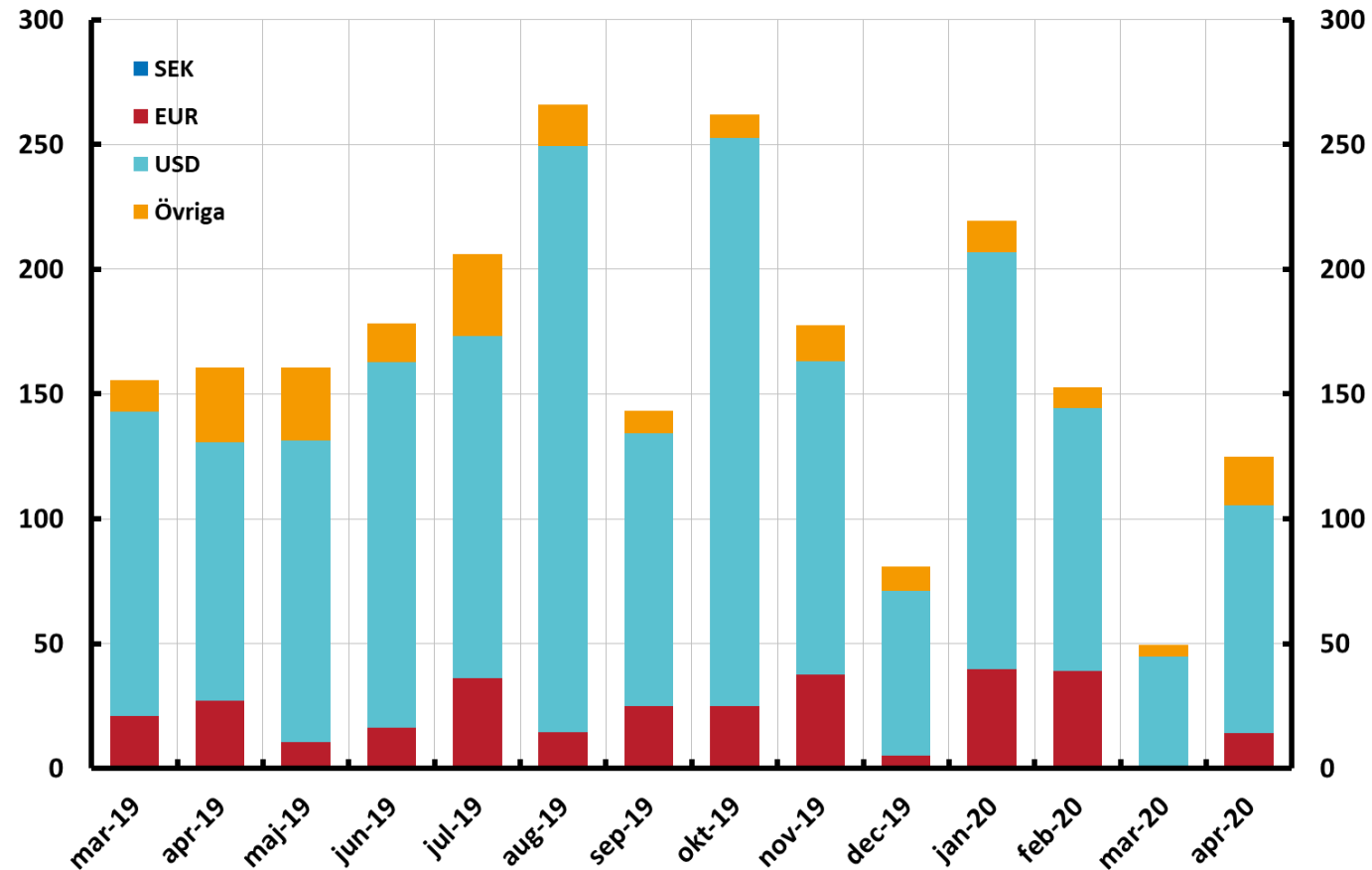


Anm. De implicita SEK-räntorna avser de räntor som bankerna erhåller finansiering till i svenska kronor genom att först låna upp i dollar eller euro och sedan omvandla det till svenska kronor genom valutaswappar. De beräknas genom att använda det täckta ränteparitetsförhållandet baserat på spot- och terminkurser samt de inhemska 3-månadersräntorna (Euribor och USD Libor).

Källor: Bloomberg och Riksbanken

30. Emissioner CD/CP fördelat på olika valutor

Miljarder kronor

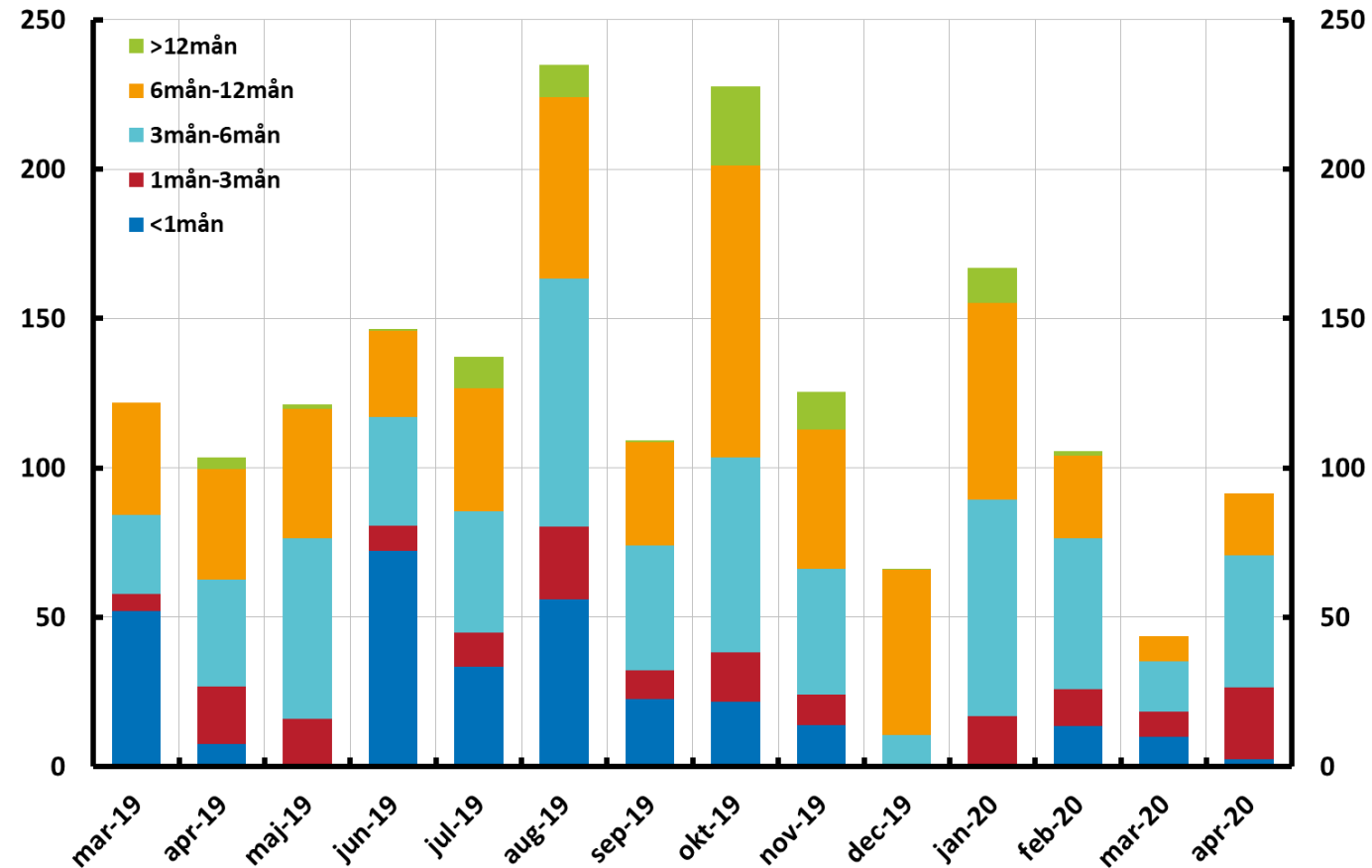


Anm. Emissionsvolymen av commercial paper och certificates of deposit för de svenska storbankerna. Avser genomsnitt.

Källa: Riksbanken

31. Emissioner CD/CP fördelat på löptider

Miljarder kronor



Anm. Emissionsvolymen av commercial paper och certificates of deposit för de svenska storbankerna. Avser genomsnitt. Avser emissioner i USD.

Källa: Riksbanken

32. Svenska säkerställda obligationer

Femårig obligation, räntepunkter

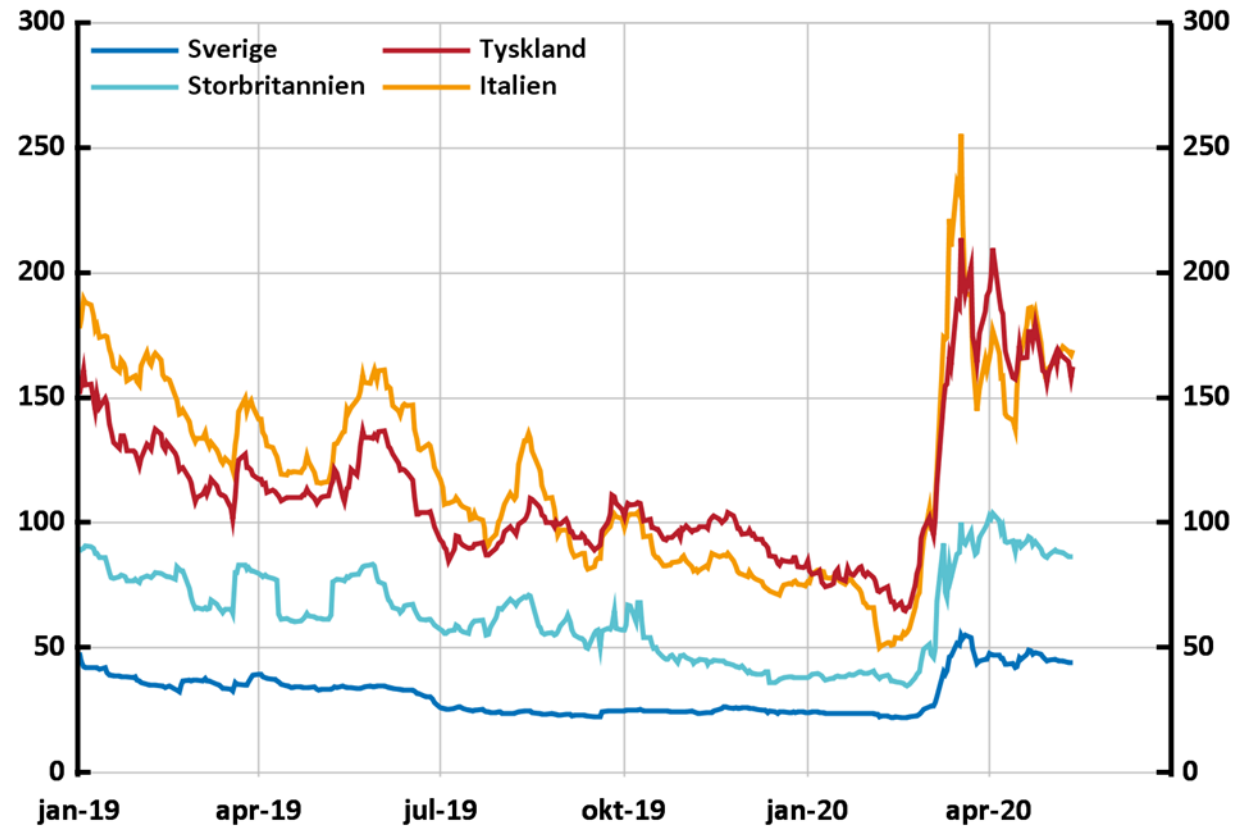


Anm. Avser skillnaden mot en swapränta.

Källor: Macrobond och Riksbanken

33. Femåriga CDS-premier för banker

Räntepunkter

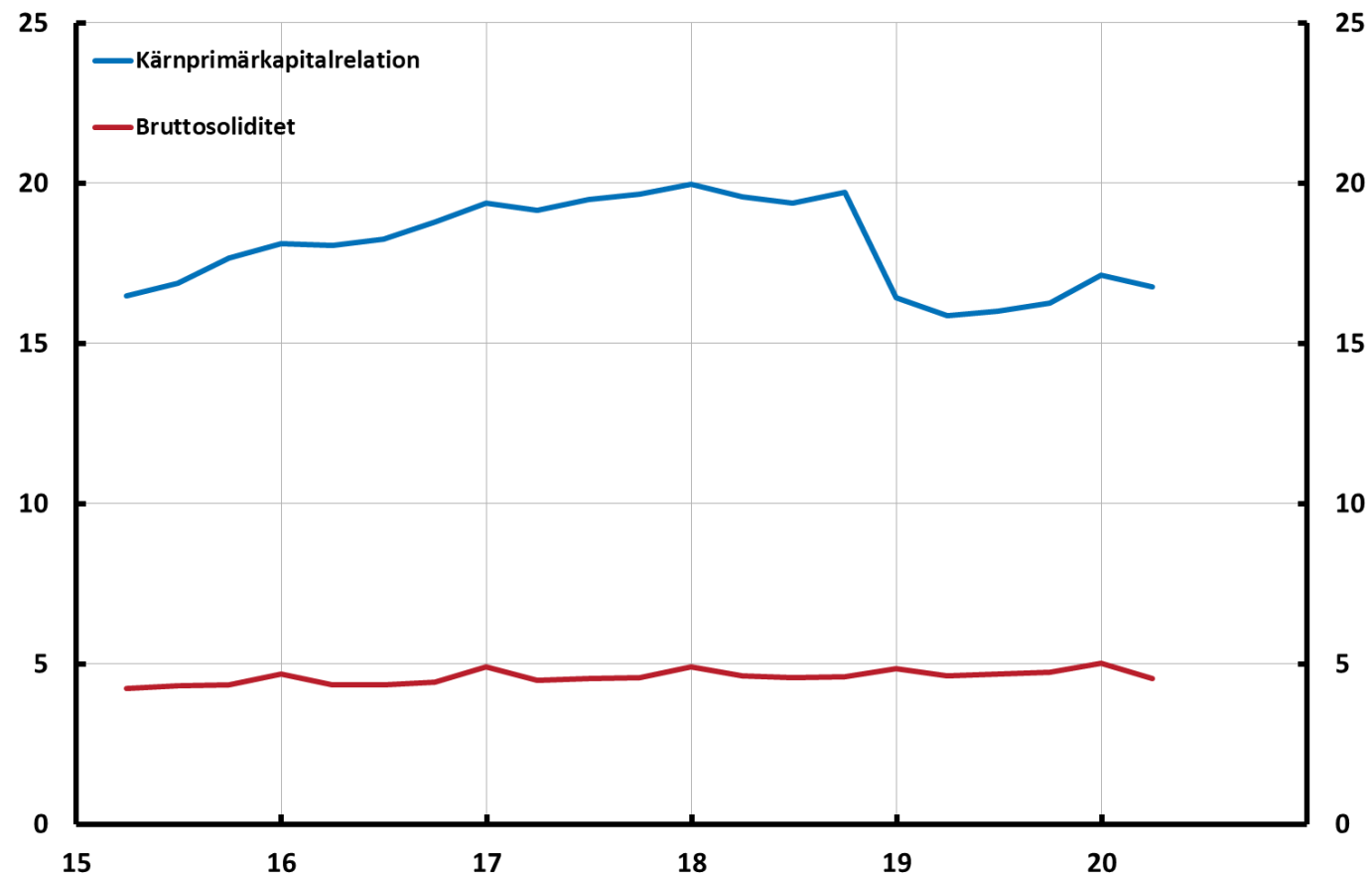


Anm. Genomsnitt av jämförbara storbanker hemmahörande i respektive land. CDS-premierna är en indikator på bankernas kostnader för icke-säkerställd upplåning på obligationsmarknaden.

Källor: Markit och Riksbanken

34. Kärnprimärkapitalrelation samt bruttosoliditet för storbankerna i Sverige

Procent

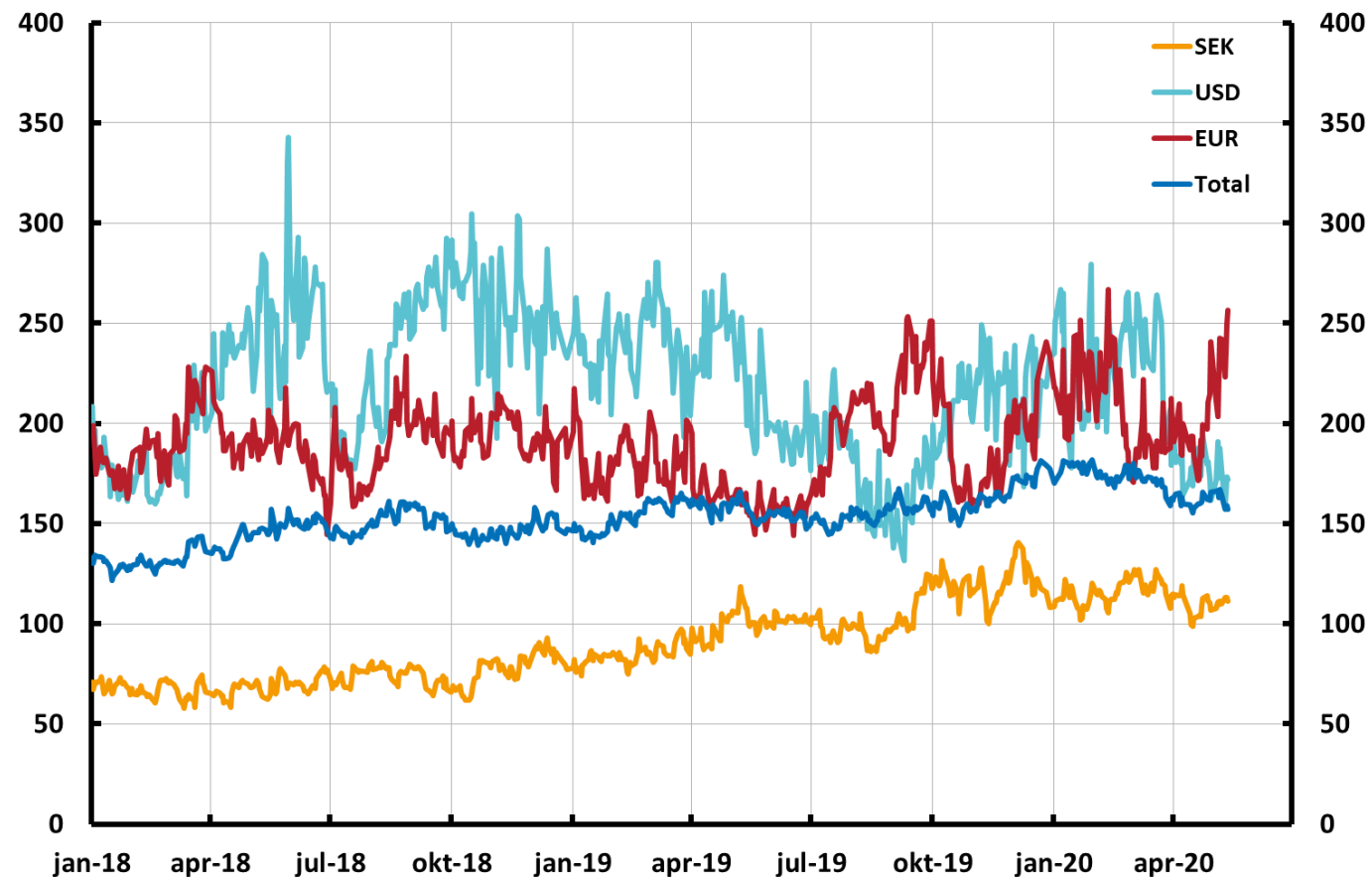


Anm. Avser ett volymviktat genomsnitt. Den stora minskningen i kärnprimärkapitalrelationen under 2018 beror på att riskviktsgolvet för svenska bolån flyttats från pelare 2 till pelare 1. Se Riskviktsgolvet för svenska bolån blir ett pelare 1-krav. Marginalruta i Finansiell stabilitet 2018:2. Sveriges riksbank.

Källa: Bankernas resultatrapporter

35. LCR i olika valutor för de svenska storbankerna

Procent

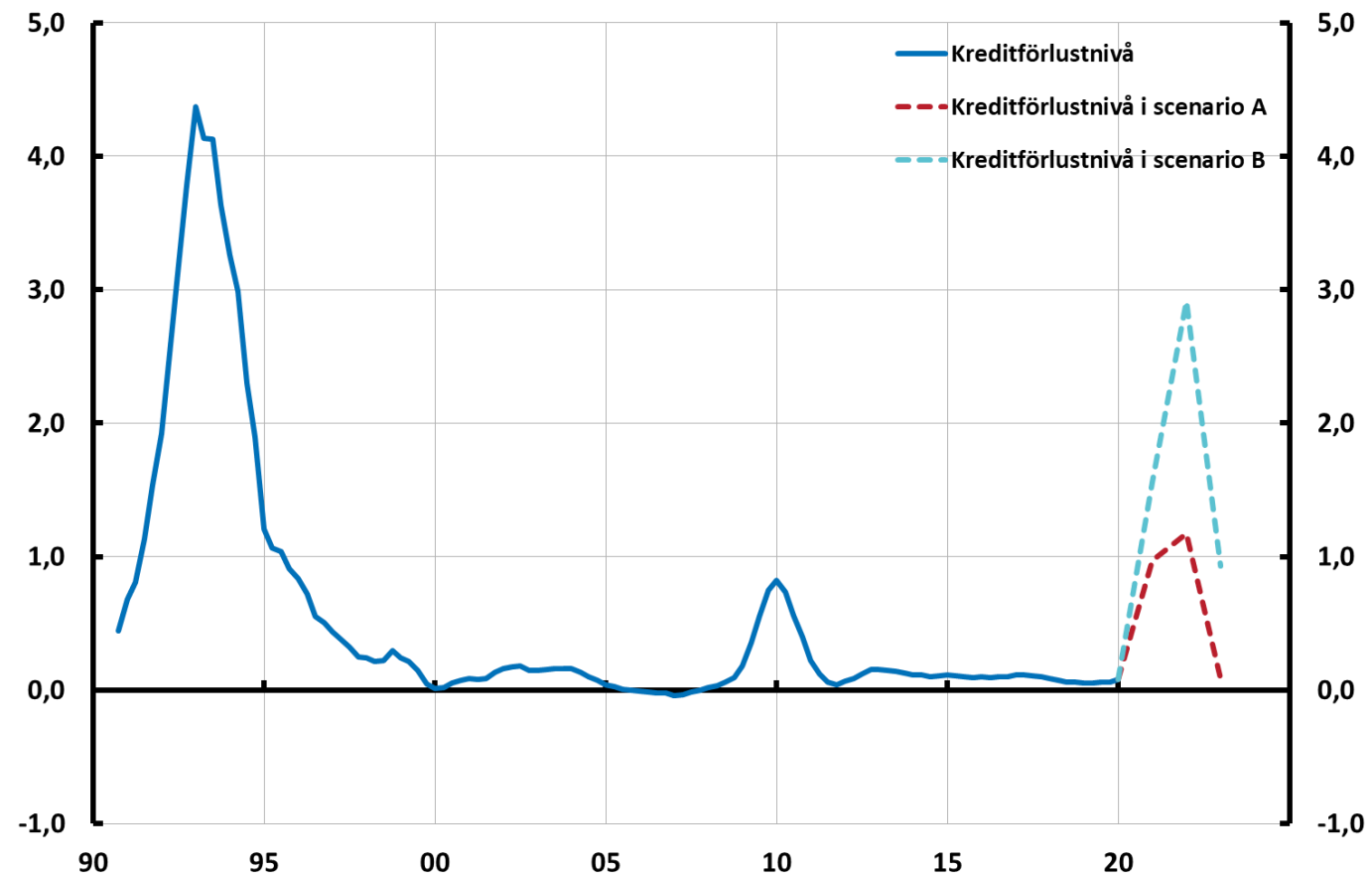


Anm. Avser ett icke-volymviktat genomsnitt.

Källa: Riksbanken

Diagram 36. Storbankernas kreditförluster i Riksbankens stresstest

Procent av utlåning till allmänheten

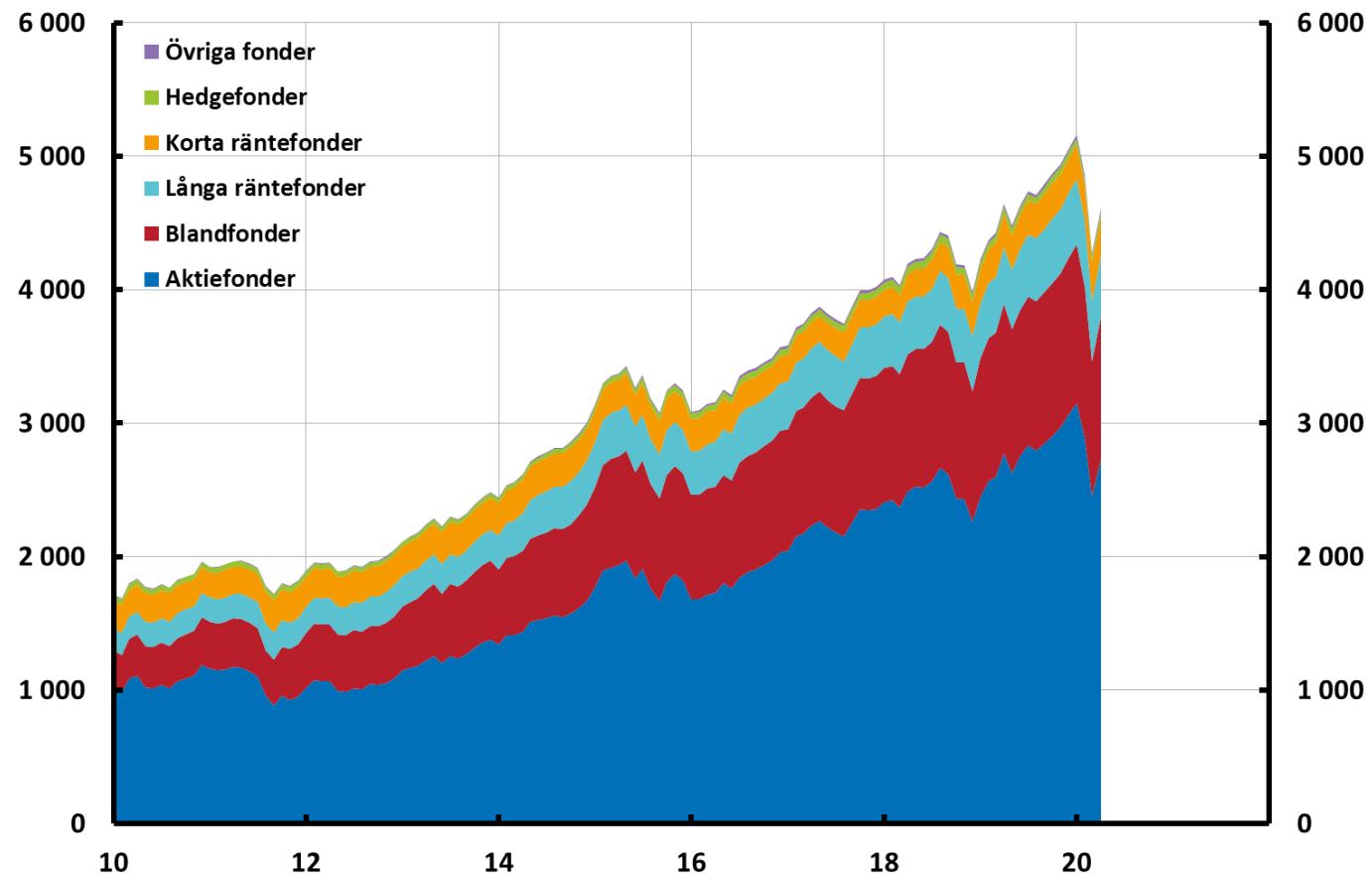


Anm. I stresstestet ingår Handelsbanken, Nordea, SEB och Swedbank.

Källor: Bankernas resultatrapporter och Riksbanken

37. Fondförmögenhet för svenska investeringsfonder

Miljarder kronor

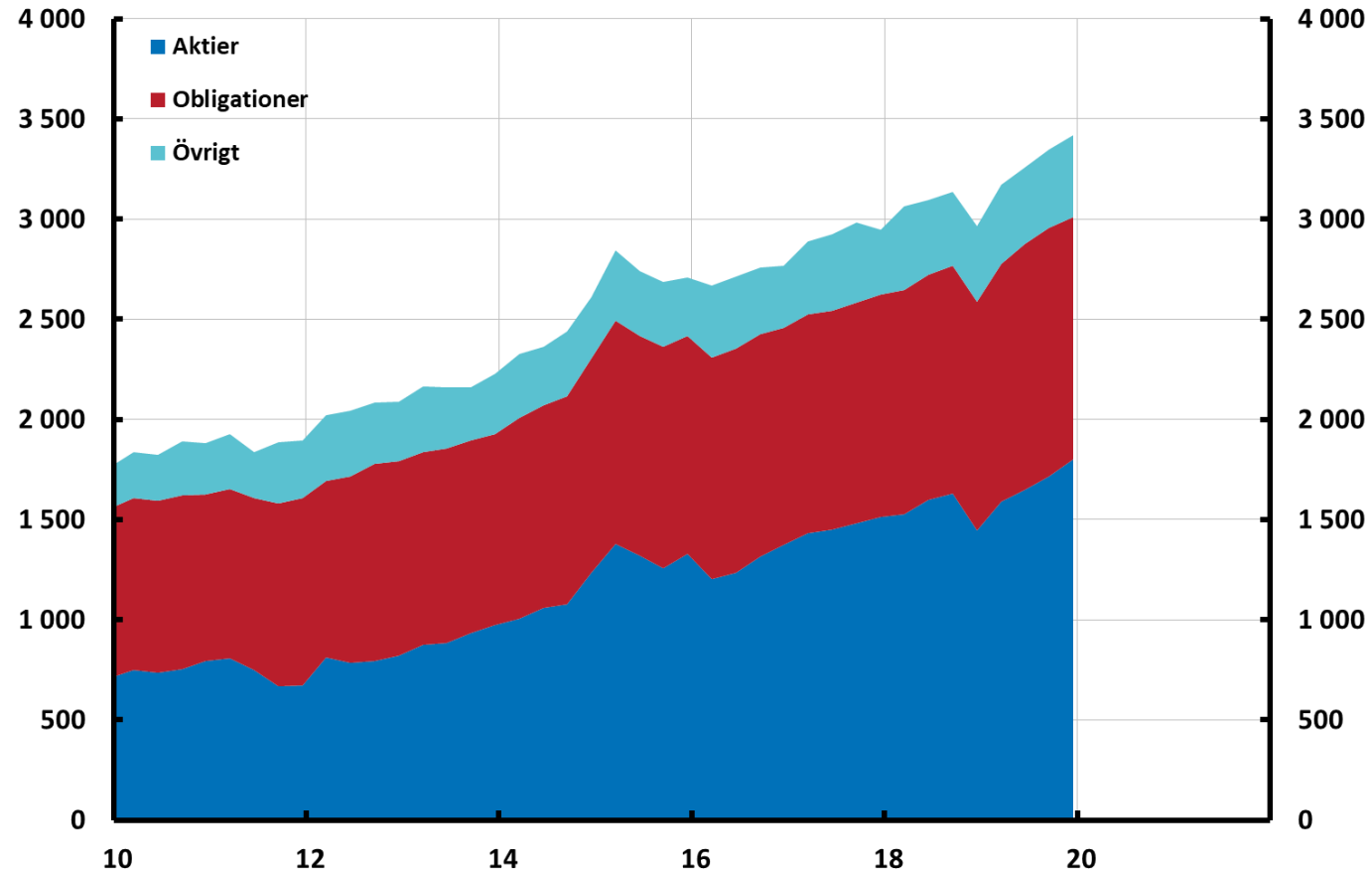


Anm. Fondförmögenheten består av fondernas tillgångar med avdrag för avgiftsuttaget. Den påverkas både av nettoflöden och värdeutveckling.

Källa: Macrobond

38. Försäkringsföretagens innehav i olika typer av tillgångar

Miljarder kronor

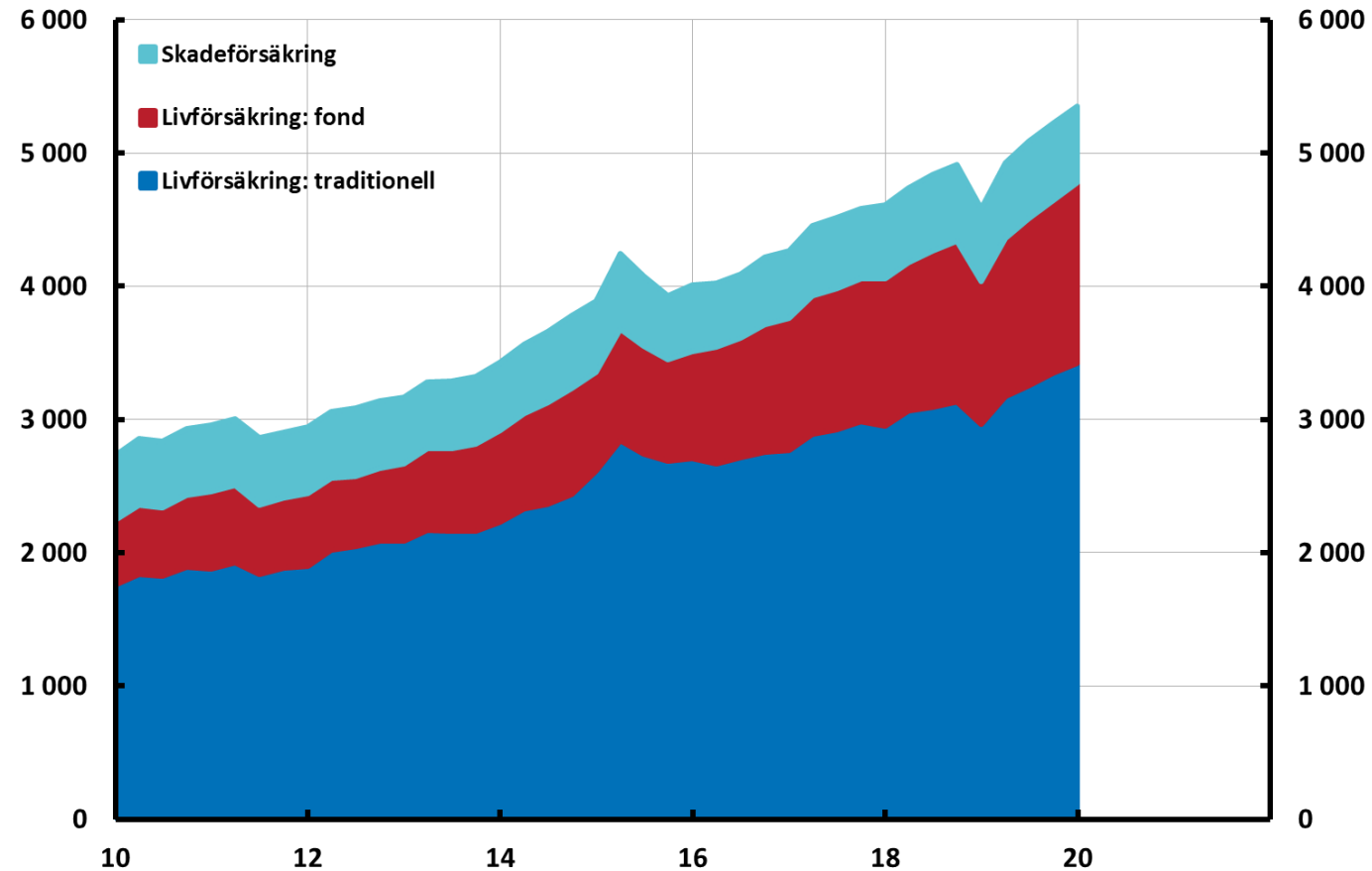


Anm. Exklusive fondförsäkringar.

Källa: SCB

39. Försäkringsföretagens placeringstillgångar

Miljarder SEK

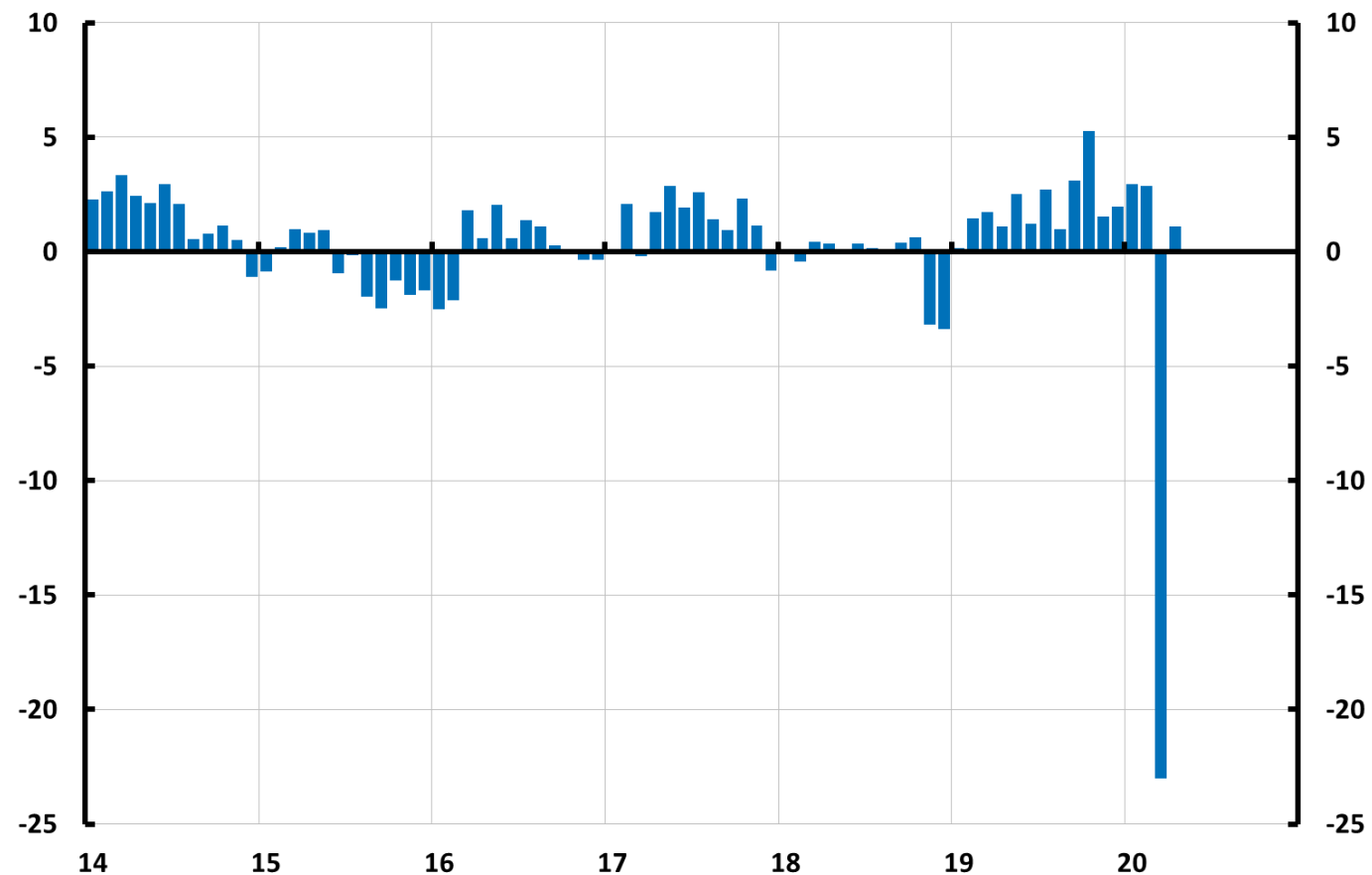


Anm. All livförsäkring som inte är fondförsäkring klassificeras som traditionell livförsäkring.

Källa: SCB

40. Nettoflöden för svenska företagsobligationsfonder

Miljarder kronor

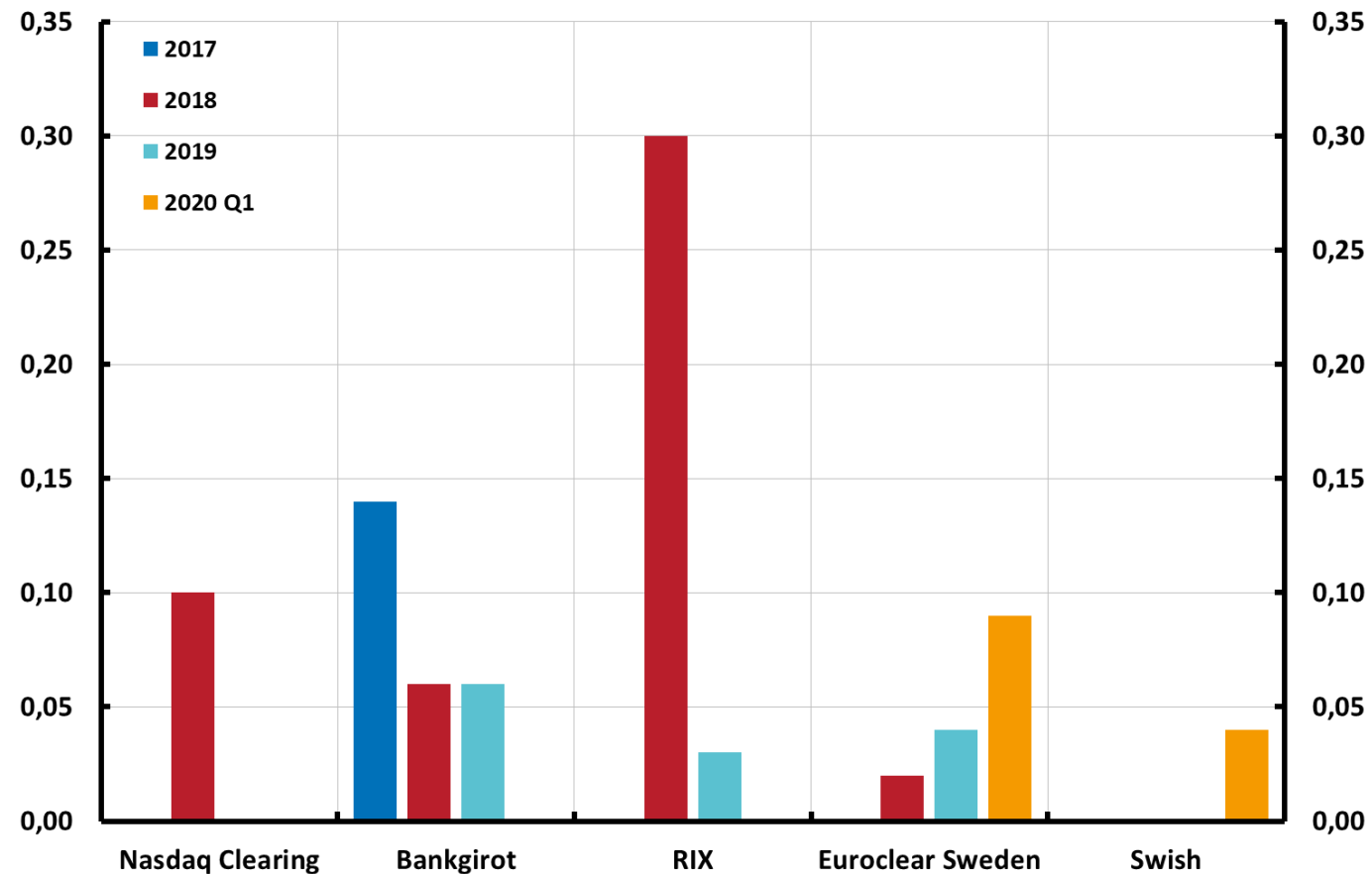


Anm. Den totala fondförmögenheten för svenska företagsobligationsfonder uppgick till drygt 143 miljarder kronor vid utgången av mars 2020. Innan coronapandemin (vid utgången av februari 2020) uppgick fondförmögenheten till drygt 180 miljarder kronor.

Källa: Macrobond

41. Avbrott i de svenska infrastruktursystemen

Procent

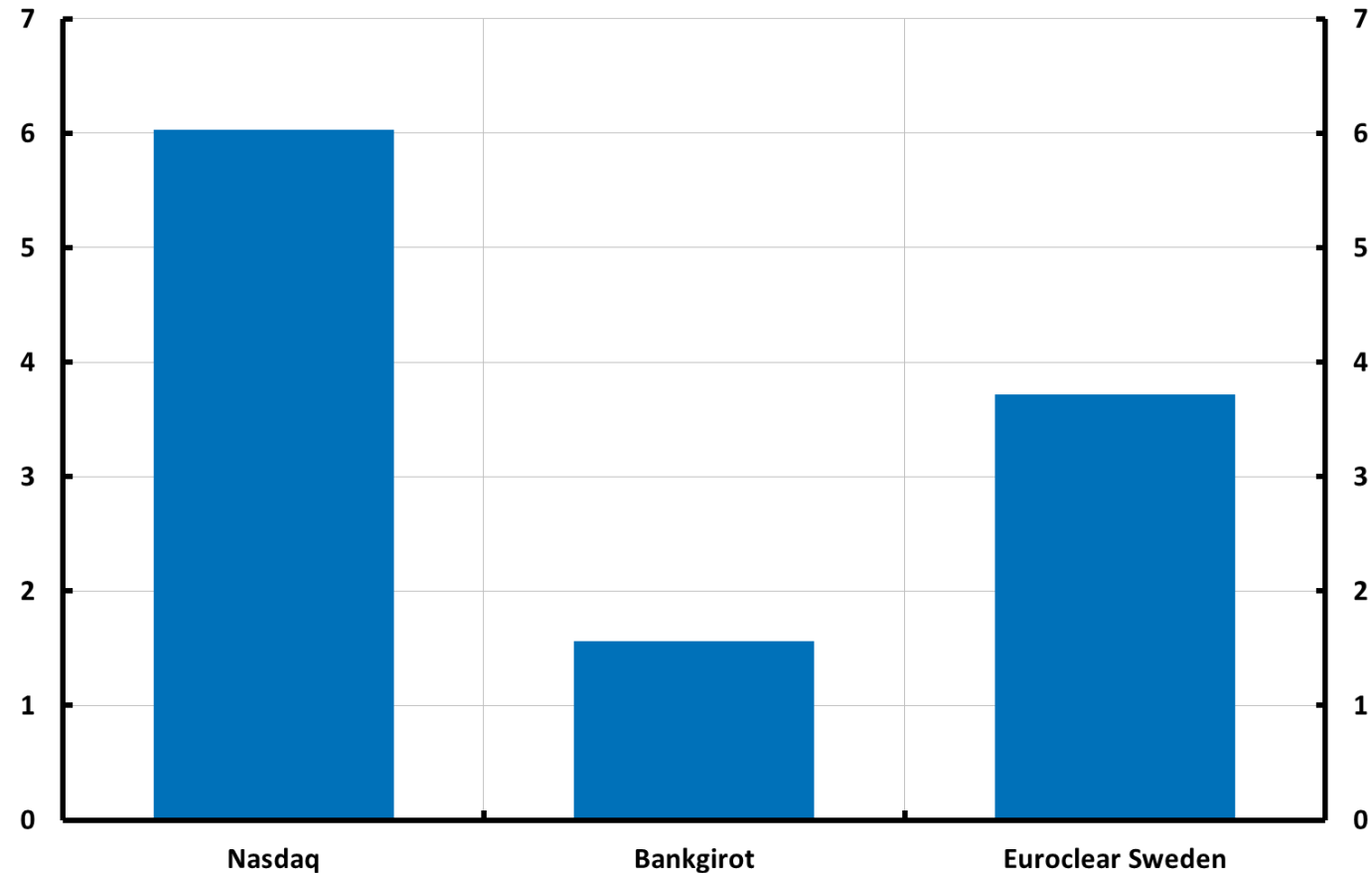


Anm. 0 procent innebär att systemet har varit tillgängligt hela tiden utan avbrott. 0,2 procent motsvarar 5 timmars avbrott under en period på ett år. 0,2 procent under en period på ett kvartal motsvarar ungefär 1 timme och 15 minuter. Avbrott i Swish är beräknat som den totala avbrottstiden för Bankgirots plattform Betalningar i Realtid, BankID och GetSwish. Notera att diagrammet endast visar tillgänglighetssiffror för Swish från och med 2020.

Källor: Bankgirot, BankID, Euroclear Sweden, Nasdaq Clearing, GetSwish och Riksbanken

42. OWD-kvoter för infrastruktursystemen

Kvot

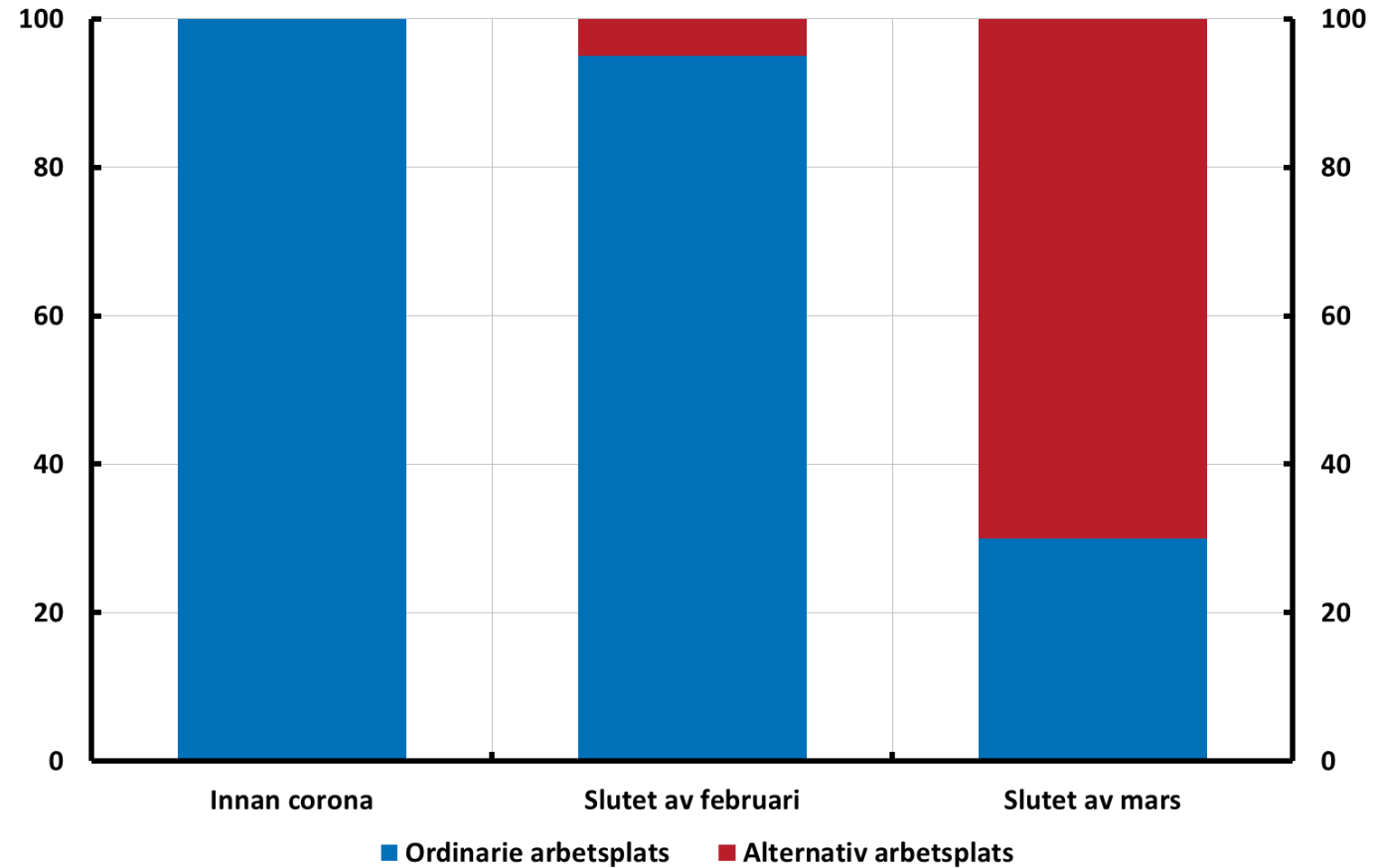


Anm. Orderly Wind Down (OWD)-kvoterna motsvarar infrastrukturföretagens ekonomiska ställning per 2019-12-31. OWD-kvoten beräknas som kvoten mellan ett företags likvida nettotillgångar och genomsnittliga halvårskostnader (operationella kostnader inklusive räntor) för de senaste 3 åren. En OWD-kvot på 1 innebär att verksamheten kan fortgå i 6 månader utan intäkter.

Källor: Bankgirot, Euroclear Sweden och Nasdaq Clearing

43. Uppdelning av personal under coronapandemin

Procent

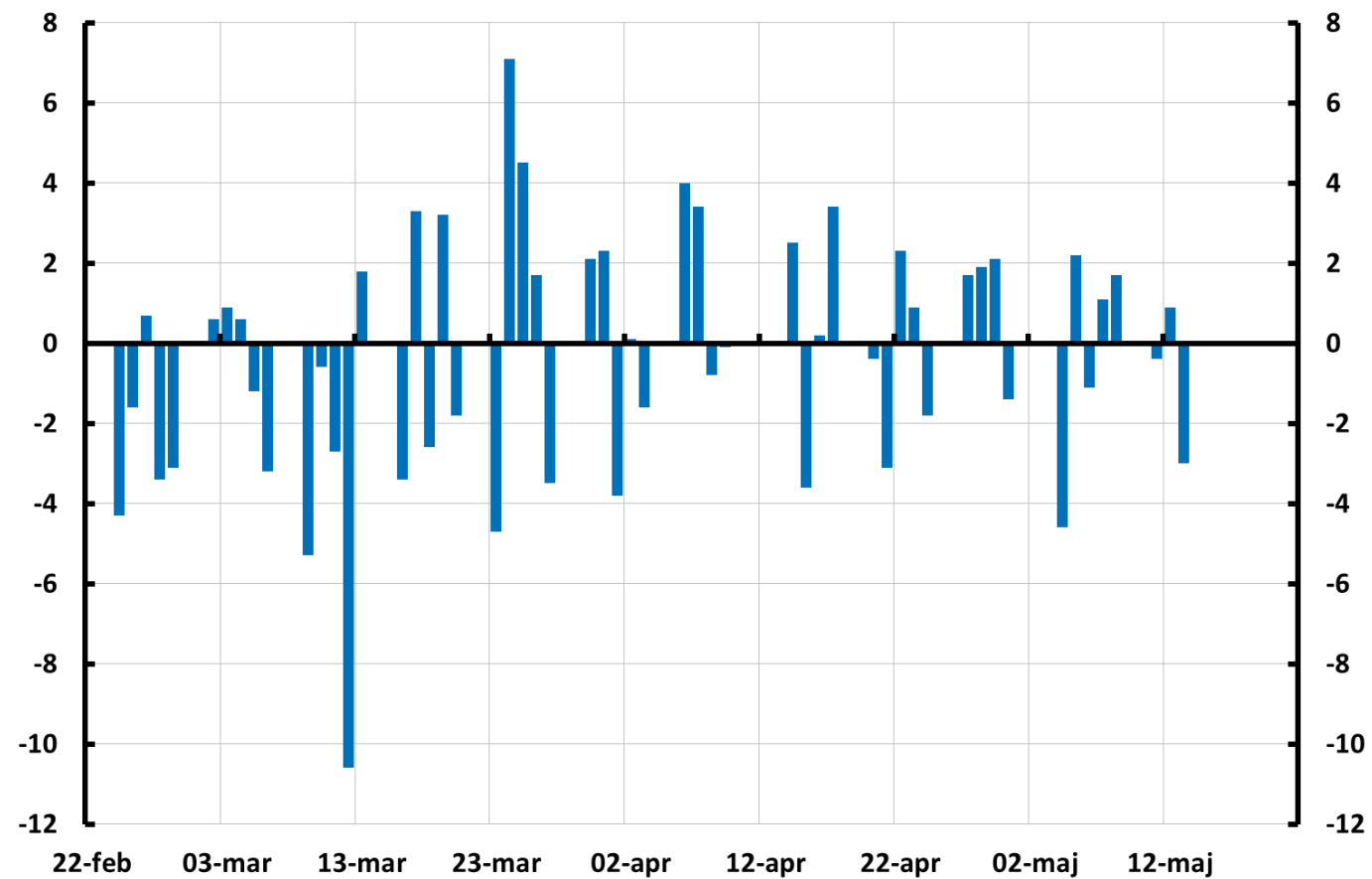


Anm. Baserat på Riksbankens uppskattningar. Alternativ arbetsplats är exempelvis en andra sajt och arbete hemifrån.

Källor: Bankgirot, Nasdaq Clearing, Euroclear Sweden och RIX

44. Dagliga förändringar i indexet OMXS30

Procent

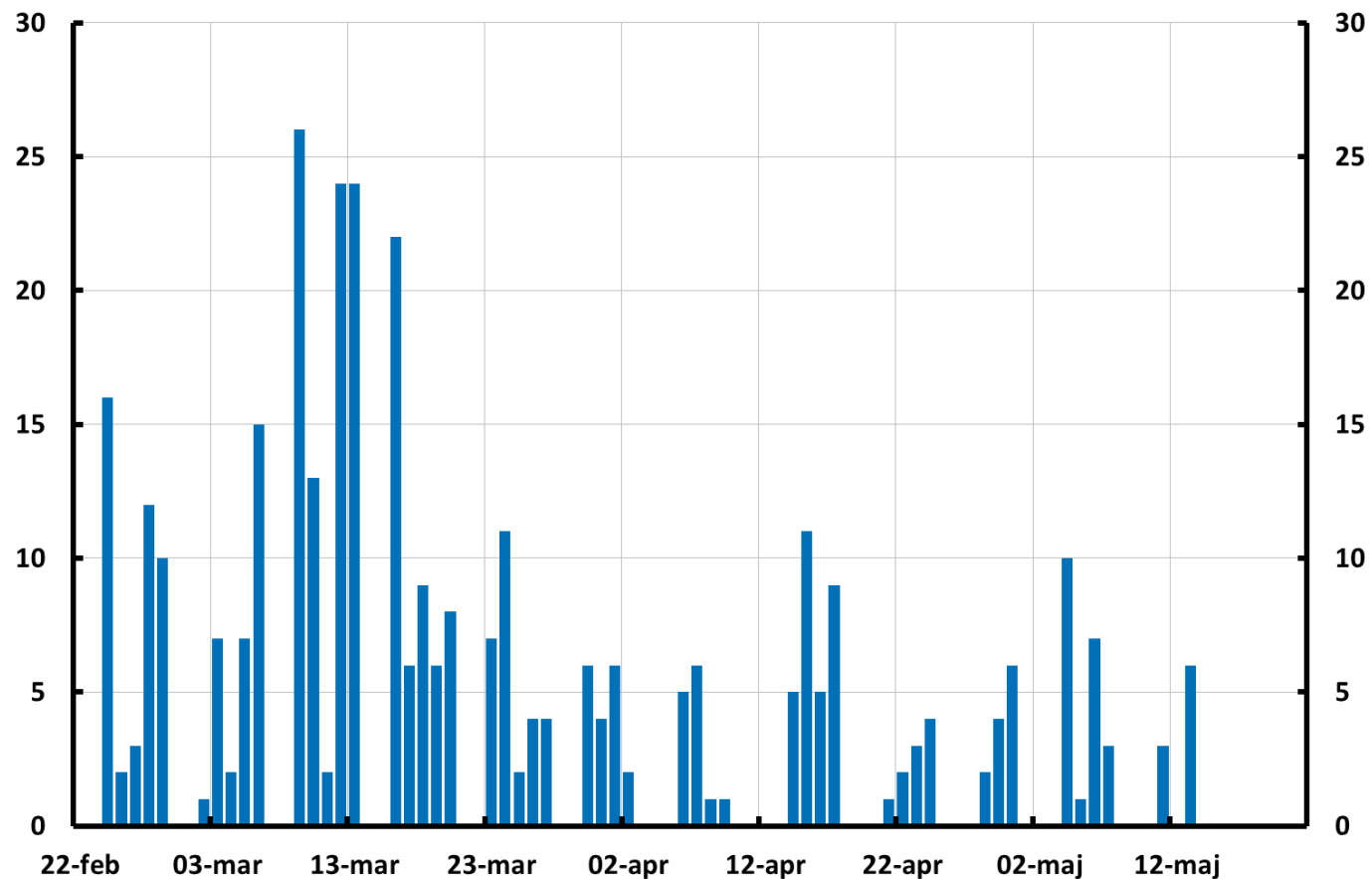


Anm. OMXS30 är ett index som består av Nasdaq Stockholms 30 mest omsatta aktier.

Källa: Nasdaq Clearing

45. Dagliga intradags-margin calls inom den finansiella clearingen

Antal

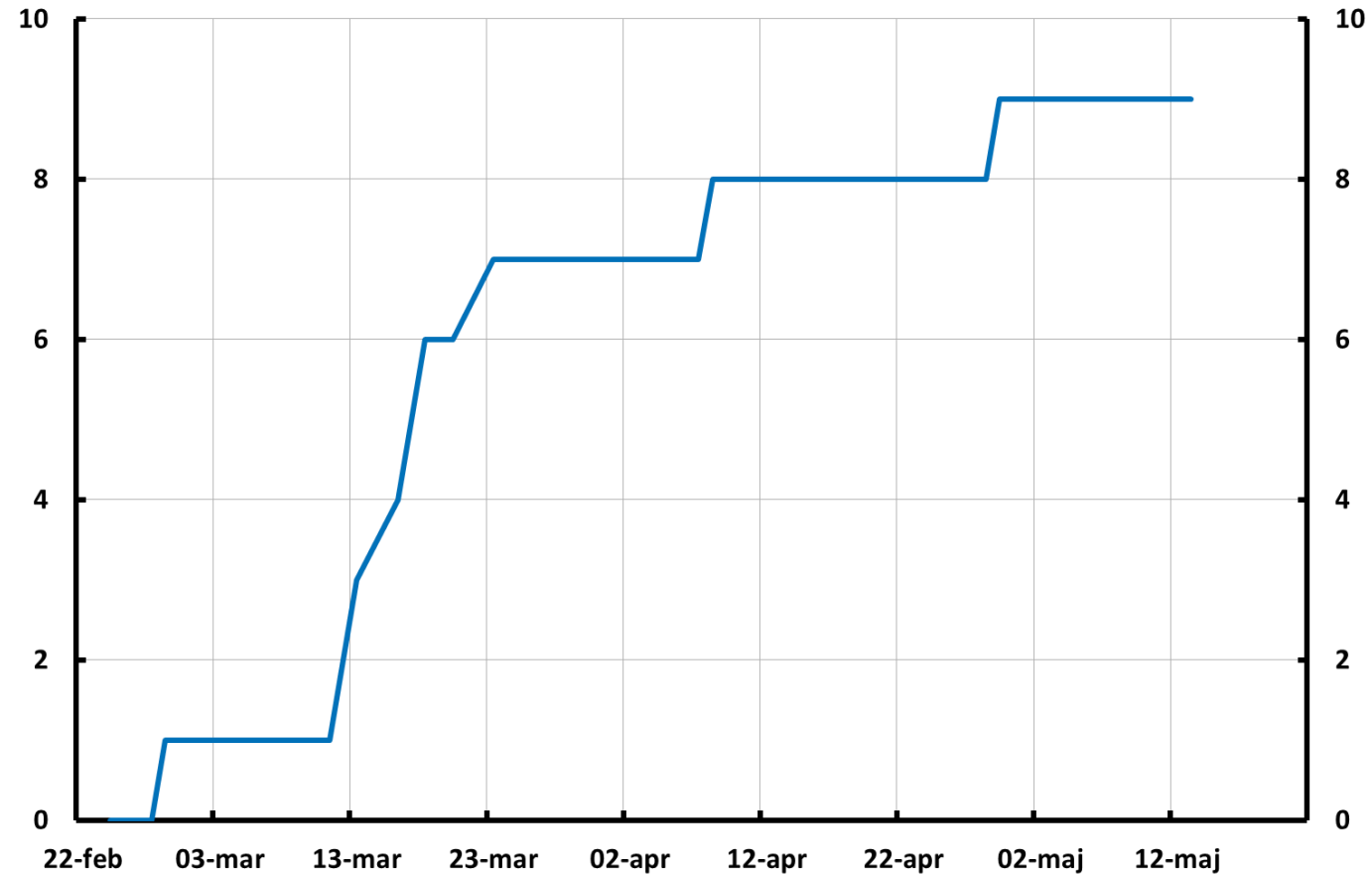


Anm. Intradags-margin call (IDMC) innebär att en deltagare måste lämna ytterligare säkerheter under handelsdagen för att täcka sin riskexponering. Detta sker när risken i deltagarens portfölj överstiger en förutbestämd nivå. Observera att diagrammet endast avser den finansiella clearingen hos Nasdaq Clearing och antalet IDMC som har skett där.

Källa: Nasdaq Clearing

46. Riskparameterändringar

Kumulativt antal

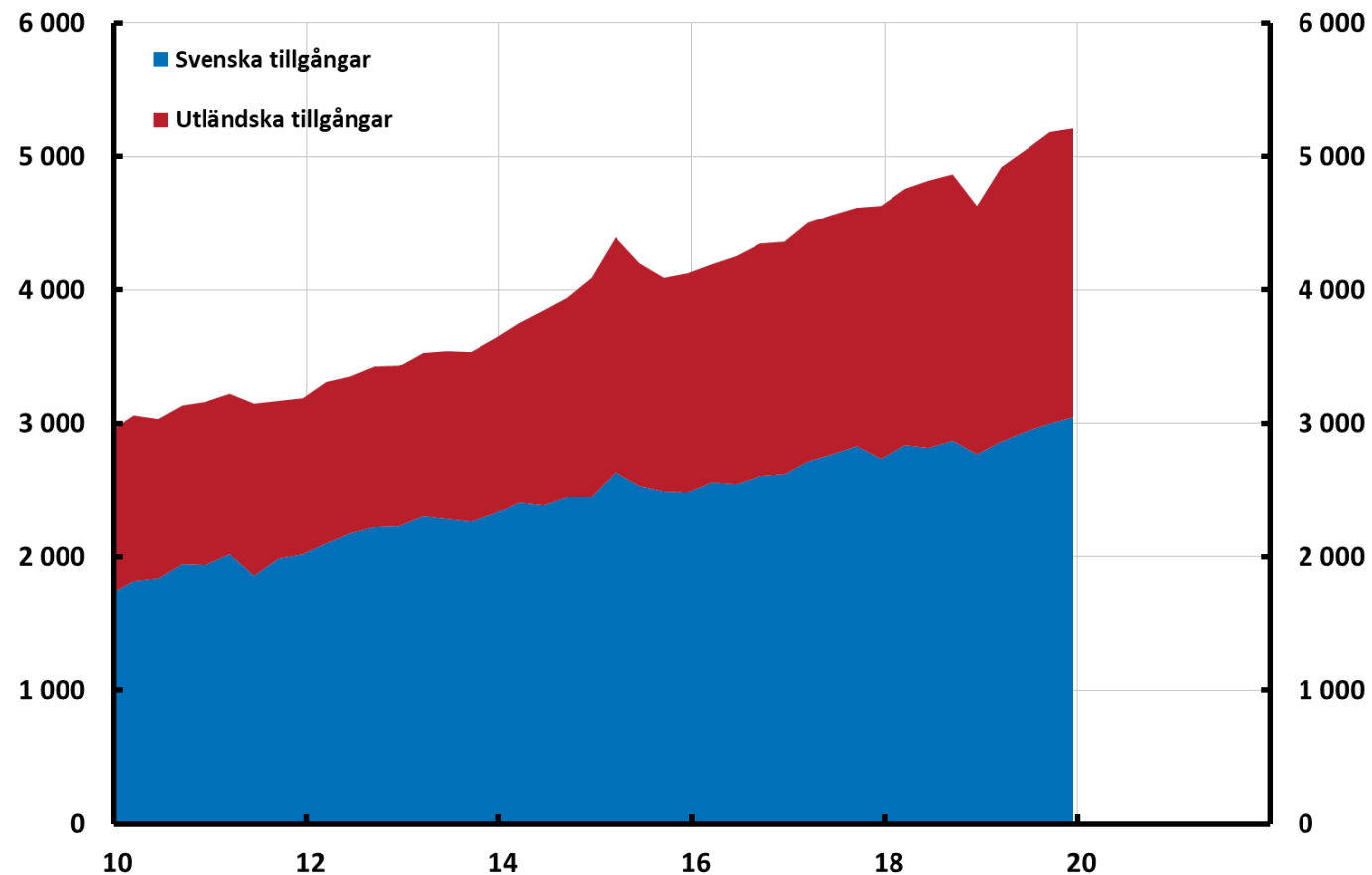


Anm. Parameterändringar avser ändringar av modellparametrar hos Nasdaq Clearing som används för att beräkna marginalsäkerhetskrav. Parametrarna ändras för att ta hänsyn till rörelser på de finansiella marknaderna. Observera att diagrammet endast avser den finansiella clearingen.

Källa: Nasdaq Clearing

47. Försäkringsföretagens och AP-fondernas tillgångar efter geografisk härkomst

Miljarder kronor

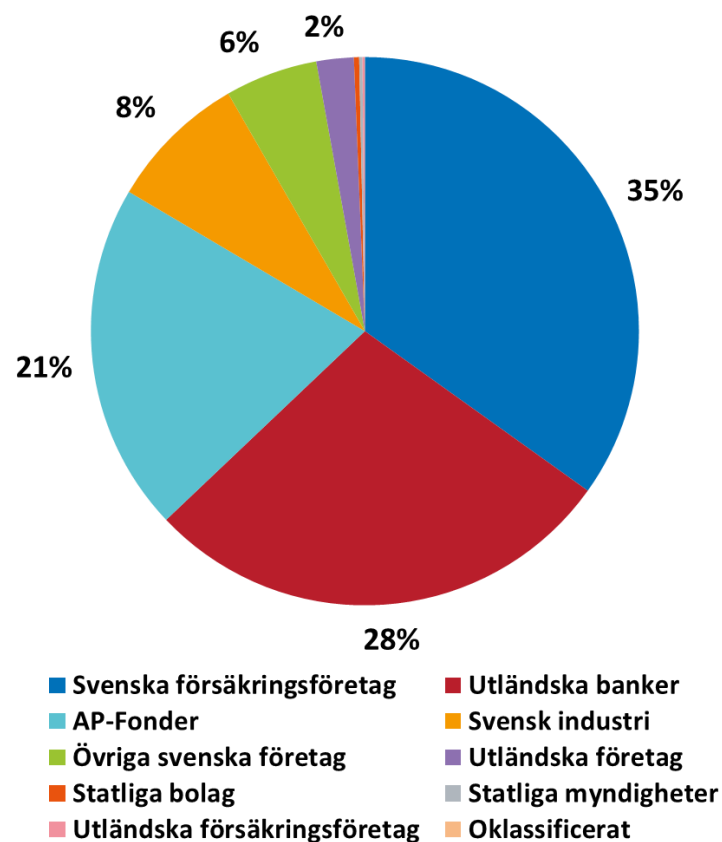


Anm. Försäkringsföretagens egna fondinnehav och försäkringstagarnas fondförsäkringar har exkluderats med anledning av det som nämns i fotnot 70 Dessa innehav uppgick till drygt 1 900 miljarder kronor vid utgången av fjärde kvartalet 2019 och kan inte var för sig separeras efter härkomst i underliggande data. AP-fonderna definieras enligt fotnot 69.

Källa: SCB

48. Storbankerna i Sveriges motparter i valutaswappar

Andel av totala utestående nominella belopp, procent

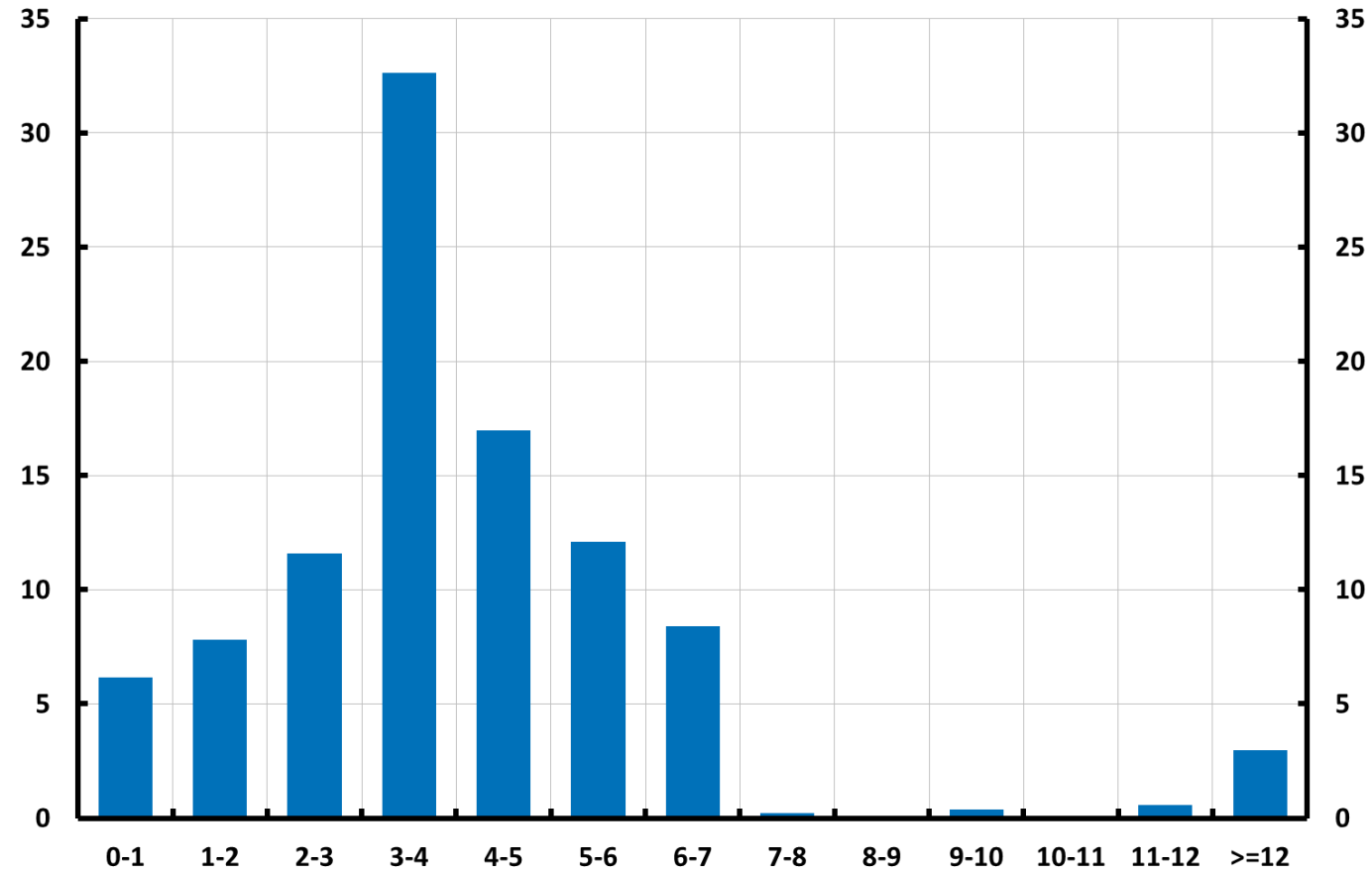


Anm. Med valutaswappar avses här både enskilda terminstransaktioner och valutaswappar (där en spot- och en terminstransaktion kombineras ihop). Diagrammet baseras enbart på valutaswappar där storbankerna i Sverige säljer dollar i utbyte mot kronor. Storbankernas valutaswappar med varandra är exkluderade. "Oklassificerat" är motparter som var för sig har en liten andel av totala utestående nominella belopp. Sektorindelningen är subjektivt gjord. Baserat på utestående kontrakt per 2019-09-30.

Källa: Riksbanken

49. Löptider mätt i månader för de valutaswappar som försäkringsföretagen och AP-fonderna ingår med alla sina motparter

Andel av totala utestående nominella belopp, procent

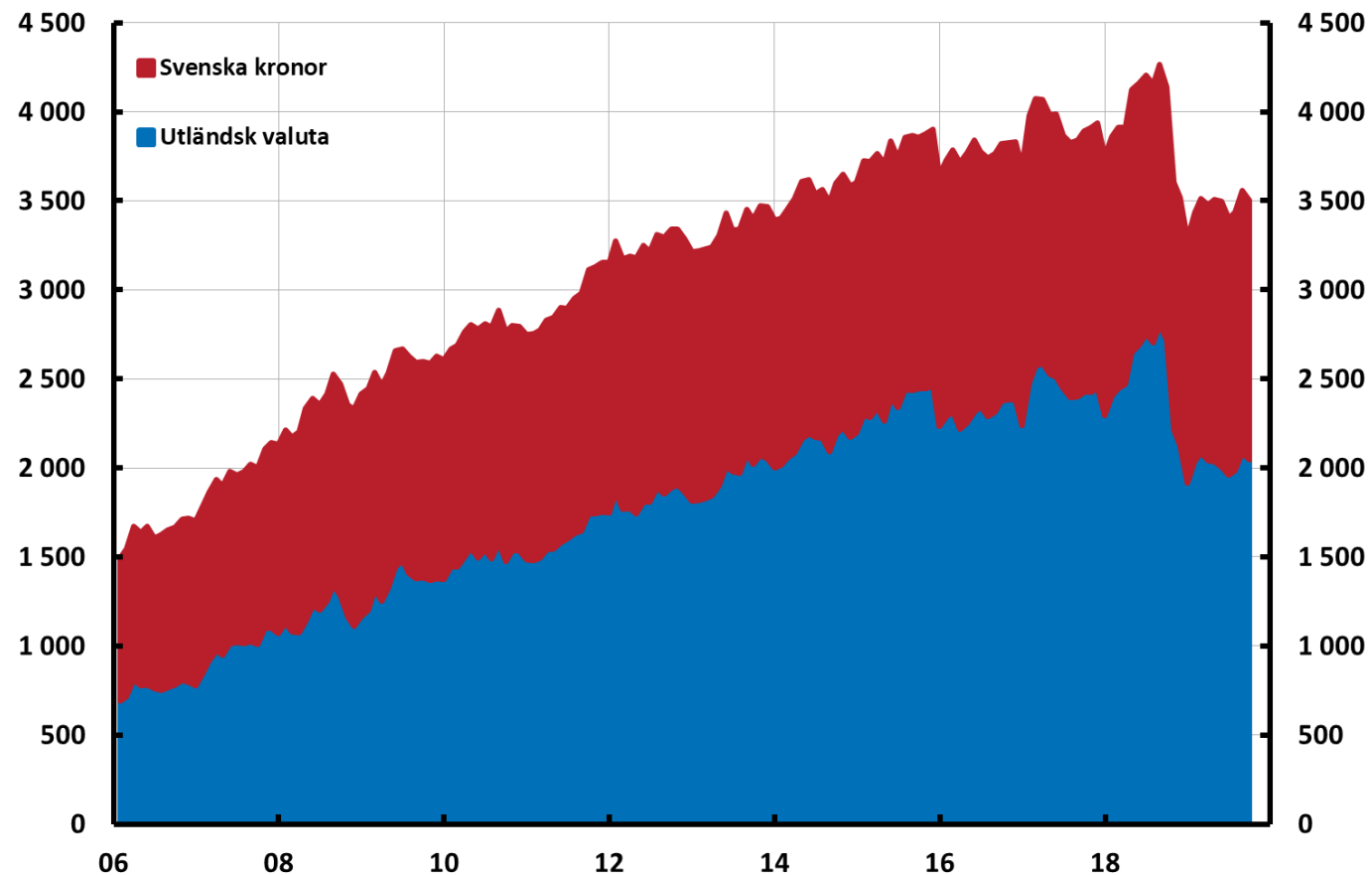


Anm. Med valutaswappar avses här både enskilda terminstransaktioner och valutaswappar (där en spot- och en terminstransaktion kombineras). Valutaswappar inom alla olika valutapar ingår. Den första stapeln avser kontrakt som har en initial löptid kortare än en månad. Baserat på utestående kontrakt per 2019-09-30.

Källa: Riksbanken

50. Marknadsfinansiering via svenska moder- och dotterbolag för storbankerna i Sverige

Miljarder kronor



Anm. Storbankernas utländska dotterbolag omfattas ej av diagrammet. Handelsbanken, Nordea, SEB och Swedbank ingår i diagrammet. Volymen marknadsfinansiering i utländsk valuta minskade från den 1 oktober 2018 eftersom Nordea flyttade sitt moderbolag till Finland.

Källor: SCB och Riksbanken